



CONNOR, CLARK & LUNN

FONDS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

31 décembre 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

TABLE DES MATIÈRES

Rapport de l'auditeur indépendant	3
Fonds mondial neutre au marché CC&L II	7
Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L	136
Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L	214
Fonds de rendement absolu PCJ II.....	236
Fonds d'opportunités ciblées PCJ	251
Notes annexes	263



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

777, rue Dunsmuir

Vancouver (Colombie-Britannique) V7Y 1K3

Canada

Téléphone 604-691-3000

Télécopieur 604-691-3031

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de :

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Fonds 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

(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

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

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2025 et 2024, selon le cas;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates [pour la période allant du 31 mars 2025 (début des activités) au 31 décembre 2025 uniquement pour le Fonds d'opportunités ciblées PCJ];
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates [pour la période allant du 31 mars 2025 (début des activités) au 31 décembre 2025 uniquement pour le Fonds d'opportunités ciblées PCJ];
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates [pour la période allant du 31 mars 2025 (début des activités) au 31 décembre 2025 uniquement pour le Fonds d'opportunités ciblées PCJ];
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables.

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2025 et 2024, selon le cas, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes applicables closes à ces dates, conformément aux Normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

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

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

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

Observations – Base de la non-continuité de l'exploitation

Nous attirons l'attention sur la note 2 des états financiers qui explique que les états financiers du Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L ne sont pas établis sur une base de continuité d'exploitation et les raisons pour lesquelles le Fonds n'est pas en situation de continuité d'exploitation.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au gestionnaire des Fonds (le « gestionnaire »). Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans le Rapport de la direction sur le rendement du Fonds de chacun des Fonds.

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du gestionnaire à l'égard des états financiers

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

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

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

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



Page 4

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

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

Comptables professionnels agréés

Vancouver (Canada)

Le 20 mars 2026

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2025	2024
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	160 836 685 \$	– \$
Placements	253 464 456	100 784 361
Plus-value latente des contrats de change dérivés	7 722 829	6 564 010
Marge de variation quotidienne	48 855 369	28 303 338
Montant à recevoir du courtier	5 568 854	1 966 826
Dividendes à recevoir	153 422	74 219
Autres créances	18 012	201 348
Souscriptions à recevoir	288 832	9 273
	476 908 459	137 903 375
Passif		
Passif courant		
Dette bancaire	336 496	5 308 939
Placements vendus à découvert	228 866 664	41 091 892
Moins-value latente des contrats dérivés	5 641 634	3 915 510
Dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	131 357	26 978
Montant à payer au courtier	4 749 980	1 689 891
Frais d'emprunt de titres à payer	38 727	13 998
Charges à payer	73 990	64 790
Frais de gestion à payer	189 875	70 417
Rémunération au rendement à payer	1 934 227	448 460
Rachats à payer	149 342	7 249
	242 112 292	52 638 124
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	234 796 167 \$	85 265 251 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	15 283 002 \$	2 704 634 \$
Série F	218 433 301 \$	81 591 819 \$
Série I	1 079 864 \$	968 798 \$
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	1 180 544	225 591
Série F	16 535 272	6 724 239
Série I	75 390	76 135
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	12,95 \$	11,99 \$
Série F	13,21 \$	12,13 \$
Série I	14,32 \$	12,72 \$

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Walsh »

« Bryce Walker »

Administrateur

Administrateur

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	(550 693) \$	111 328 \$
Variation du gain (perte) de change latent	(2 218 081)	97 942
Revenus tirés du prêt de titres (note 12)	31 547	9 866
Autres revenus (pertes)	17 903	5 481
Gain (perte) net sur placements		
Dividendes	3 464 853	1 294 696
Charges de dividendes sur les titres vendus à découvert	(2 040 646)	(509 541)
Intérêts aux fins des distributions	2 515 540	597 874
Gain (perte) net réalisé sur les placements	24 332 730	8 865 665
Gain (perte) net réalisé sur les placements vendus à découvert	(10 183 967)	(2 750 409)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats dérivés	(864 437)	(6 862 094)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	13 847 004	1 812 983
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements vendus à découvert	(4 216 132)	915 739
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats dérivés	(567 305)	2 695 230
Gain (perte) net total sur placements	26 287 640	6 060 143
Total des revenus (pertes) nets	23 568 316	6 284 760
Charges (note 8)		
Charges administratives	1 986	—
Honoraires de l'auditeur	36 146	35 475
Honoraires des dépositaires	186 678	117 941
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 581	4 569
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	465	512
Charges d'intérêts	1 422 675	536 105
Frais de gestion	1 739 541	353 930
Rémunération au rendement	3 973 089	764 851
Honoraires de professionnels	29 904	37 614
Coût d'emprunt de titres	514 980	179 240
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	161 472	48 509
Coûts de transaction (notes 3 et 9)	429 088	145 685
Total des charges d'exploitation	8 500 605	2 224 431
Retenues d'impôts (note 7)	(464 568)	(159 826)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	14 603 143 \$	3 900 503 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2025	2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	695 690 \$	108 850 \$
Série F	13 786 418 \$	2 528 066 \$
Série I	121 035 \$	1 263 587 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	644 743	124 091
Série F	12 374 861	2 733 145
Série I	75 722	907 358
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part*		
Série A	1,08 \$	0,88 \$
Série F	1,11 \$	0,92 \$
Série I	1,60 \$	1,39 \$

* Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série A 2025	Série A 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	2 704 634 \$	417 870 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	695 690	108 850
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 402 975	2 499 328
Rachat de parts rachetables	(1 520 297)	(321 414)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	11 882 678	2 177 914
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	12 578 368	2 286 764
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	15 283 002 \$	2 704 634 \$
	Série F 2025	Série F 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	81 591 819 \$	11 663 995 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	13 786 418	2 528 066
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	146 954 075	75 580 254
Rachat de parts rachetables	(23 899 011)	(8 180 496)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	123 055 064	67 399 758
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	136 841 482	69 927 824
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	218 433 301 \$	81 591 819 \$

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série I 2025	Série I 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	968 798 \$	11 488 871 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	121 035	1 263 587
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 456	4 082
Rachat de parts rachetables	(15 425)	(11 787 742)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(9 969)	(11 783 660)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	111 066	(10 520 073)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	1 079 864 \$	968 798 \$
	Total 2025	Total 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	85 265 251 \$	23 570 736 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	14 603 143	3 900 503
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	160 362 506	78 083 664
Rachat de parts rachetables	(25 434 733)	(20 289 652)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	134 927 773	57 794 012
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	149 530 916	61 694 515
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	234 796 167 \$	85 265 251 \$

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	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	14 603 143 \$	3 900 503 \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	2 218 081	(97 942)
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(24 332 730)	(8 865 665)
(Gain) perte net réalisé sur les placements vendus à découvert	10 183 967	2 750 409
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(13 847 004)	(1 812 983)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements vendus à découvert	4 216 132	(915 739)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats dérivés	567 305	(2 695 230)
Achat de placements	(1 157 542 839)	(342 422 994)
Produit de la vente de placements	1 215 875 212	301 844 666
(Augmentation) diminution de la marge de variation quotidienne	(20 552 031)	(24 620 497)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(79 203)	(50 783)
(Augmentation) diminution des autres créances	183 336	(201 348)
Augmentation (diminution) des frais d'emprunt de titres à payer	24 729	2 850
Augmentation (diminution) des dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	104 379	3 912
Augmentation (diminution) des charges à payer	9 200	4 226
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	119 458	61 329
Augmentation (diminution) de la rémunération au rendement à payer	1 485 767	380 285
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	33 236 902	(72 735 001)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables**	159 340 300	78 101 213
Rachat de parts rachetables**	(24 549 993)	(20 282 403)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	134 790 307	57 818 810
Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie (dette bancaire)	168 027 209	(14 916 191)
Variation du gain (perte) de change latent	(2 218 081)	97 942
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	—	9 509 310
Dette bancaire, à l'ouverture de l'exercice	(5 308 939)	—
	160 500 189	(5 308 939)
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	160 836 685 \$	— \$
Dette bancaire, à la clôture de l'exercice	(336 496) \$	(5 308 939) \$
	160 500 189 \$	(5 308 939) \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 921 094 \$	1 084 467 \$
Dividendes payés*	(1 936 267)	(505 629)
Intérêts reçus*	2 515 540	597 874
Intérêts payés*	(1 422 675)	(536 105)

* Inclus dans les activités d'exploitation.

** Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 742 647 \$ (0 \$ en 2024).

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Actions canadiennes – position acheteur				
Énergie (31 décembre 2024 : 1,38 %)				
ARC Resources Ltd.	2 400	60 727	61 800	
Birchcliff Energy Ltd.	1 700	11 488	12 699	
Corporation Cameco, NYSE	1 655	206 521	207 553	
Corporation Cameco, TSE	2 000	240 606	251 360	
Denison Mines Corp.	37 100	163 800	135 044	
Ensign Energy Services Inc.	400	1 194	1 016	
Freehold Royalties Ltd.	13 700	199 631	208 103	
Headwater Exploration Inc.	400	3 527	3 748	
International Petroleum Corp.	100	2 660	2 483	
Keyera Corp.	500	22 073	22 000	
North American Construction Group Ltd.	300	7 252	5 928	
Obsidian Energy Ltd.	300	2 609	2 526	
Parex Resources Inc.	5 300	92 663	97 785	
Peyto Exploration & Development Corp	6 400	126 053	145 344	
PrairieSky Royalty Ltd.	1 300	34 686	35 139	
Precision Drilling Corp., NYSE	6	499	591	
Precision Drilling Corp., TSE	200	16 280	19 698	
Spartan Delta Corp.	1 400	10 250	10 150	
Corporation TC Énergie	100	7 541	7 558	
Tenaz Energy Corp.	200	4 771	5 300	
Topaz Energy Corp.	200	5 450	5 508	
Trican Well Service Ltd.	200	1 113	1 188	
Ur-Energy Inc.	1 500	3 310	2 820	
VAALCO Energy Inc.	1 058	5 910	5 279	
Vermilion Energy Inc., TSE	6 000	65 995	68 520	
Yangarra Resources Ltd.	600	1 667	630	
		1 298 276	1 319 770	0,56
Matières premières (31 décembre 2024 : 0,71 %)				
5N Plus Inc.	100	1 839	1 772	
Mines Agnico Eagle Ltée, TSE	3 200	729 466	744 832	
Aimia Inc.	300	1 120	810	
Allied Gold Corp.	5 300	122 904	166 685	
Americas Gold & Silver Corp., TSE	3 000	20 253	21 120	
Aris Mining Corp.	3 400	36 431	75 684	
Arizona Sonoran Copper Co Inc.	1 100	4 781	5 258	
Avino Silver & Gold Mines Ltd.	7 700	61 335	65 758	
B2Gold Corp., TSE	72 900	334 604	450 522	
Cascades inc.	100	1 182	1 246	
CCL Industries Inc., cat. B	800	65 880	69 360	
Discovery Silver Corp.	7 200	50 373	60 336	
Equinox Gold Corp., TSE	14 400	245 097	277 776	
Freegold Ventures Ltd.	700	916	1 127	
G2 Goldfields Inc.	800	3 443	5 096	
Galiano Gold Inc.	5 100	16 404	17 799	
GoGold Resources Inc.	8 400	19 677	24 444	
GoldMining Inc.	7 400	12 974	12 728	
International Tower Hill Mines Ltd.	2 000	5 468	5 060	
Jaguar Mining Inc.	1 400	8 852	10 122	
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	800	23 523	23 896	
Major Drilling Group International Inc.	100	1 255	1 290	
Neo Performance Materials Inc.	400	6 303	6 224	
New Pacific Metals Corp.	200	1 008	960	
OR Royalties Inc., TSE	1 600	78 042	77 792	
Orezone Gold Corp.	3 600	4 653	6 372	
Orla Mining Ltd., TSE	900	15 461	16 614	
Platinum Group Metals Ltd.	1 100	4 199	3 575	
Rupert Resources Ltd.	600	3 457	3 876	
Seabridge Gold Inc., CDNX	200	8 173	8 138	
Silvercorp Metals Inc., TSE	1 200	12 251	13 776	
SSR Mining Inc., TSE	100	3 016	3 009	
Taseko Mines Ltd.	300	2 187	2 331	
Torex Gold Resources Inc.	2 700	108 161	176 958	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Transcontinental inc.	400	8 355	9 088	
TRX Gold Corp.	600	651	762	
Wesdome Gold Mines Ltd.	200	4 483	4 548	
West Fraser Timber Co., Ltd.	500	42 408	41 985	
		2 070 585	2 418 729	1,03
Industries (31 décembre 2024 : 0,58 %)				
Ag Growth International Inc.	400	14 212	9 280	
MDA Space Ltd.	7 700	220 448	205 128	
Mullen Group Ltd.	4 400	62 942	69 256	
Thomson Reuters Corp., NASD	220	51 336	39 773	
Thomson Reuters Corp., TSE	11 900	2 760 749	2 155 442	
Waste Connections Inc., TSE	2 800	672 137	674 016	
		3 781 824	3 152 895	1,34
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : 0,07 %)				
Aritzia Inc.	100	9 196	11 735	
Société Canadian Tire Ltée.	100	16 618	17 394	
Martinrea International Inc.	200	1 742	2 072	
Restaurant Brands International Inc., TSE	1 600	153 816	149 856	
		181 372	181 057	0,08
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : néant)				
Jamieson Wellness Inc.	100	3 287	3 365	
Les Compagnies Loblaw Ltée	100	5 733	6 205	
Metro inc.	1 400	135 552	138 306	
Saputo inc.	100	4 166	4 131	
		148 738	152 007	0,06
Soins de santé (31 décembre 2024 : 0,02 %)				
Aurinia Pharmaceuticals Inc.	1 480	24 216	32 358	
Chartwell Résidences pour retraités	100	1 998	2 010	
Extendicare Inc.	800	17 098	17 080	
Sienna Senior Living Inc.	500	10 427	10 215	
		53 739	61 663	0,03
Services financiers (31 décembre 2024 : 0,01 %)				
Banque de Montréal, TSE	3 300	577 759	588 225	
La Banque de Nouvelle-Écosse, TSE	3 300	309 615	334 059	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, TSE	4 400	542 357	547 492	
Great-West Lifeco Inc.	1 200	77 519	81 228	
Intact Corporation financière	800	215 948	228 584	
Banque Nationale du Canada	3 520	530 446	607 587	
Financière Sun Life inc., TSE	14 200	1 173 221	1 216 656	
Groupe TMX Ltée	1 900	97 137	99 237	
		3 524 002	3 703 068	1,58
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : 0,03 %)				
BlackBerry Ltd., TSE	25 000	149 453	129 500	
Celestica Inc., NYSE	486	194 764	196 930	
Celestica Inc., TSE	600	255 150	243 606	
CGI Inc., TSE	6 000	749 666	760 680	
Constellation Software Inc.	400	1 392 116	1 320 560	
Coveo Solutions Inc.	300	2 238	1 986	
Lightspeed Commerce Inc., TSE	2 800	48 512	46 368	
Quarterhill Inc.	200	294	190	
		2 792 193	2 699 820	1,15
Services de communication (31 décembre 2024 : 0,61 %)				
Lionsgate Studios Corp.	10 306	110 043	128 979	
Starz Entertainment Corp.	685	7 571	10 986	
Telesat Corp., NASD	1 657	40 039	66 096	
		157 653	206 061	0,09
Services publics (31 décembre 2024 : 0,27 %)				
Algonquin Power & Utilities Corp., TSE	7 200	58 853	60 768	
Brookfield Renewable Corp., TSE	5 300	207 470	279 045	
Northland Power Inc.	7 200	149 121	128 520	
		415 444	468 333	0,20
Immobilier (31 décembre 2024 : 0,10 %)				
Colliers International Group Inc., NASD	26	5 579	5 239	
FPI Granite	1 900	146 371	155 249	
Killam Apartment REIT	2 000	32 843	32 800	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Morguard North American Residential Real Estate Investment	300	4 932	5 211	
		189 725	198 499	0,08
Total des actions canadiennes – position acheteur		14 613 551	14 561 902	6,20
Actions canadiennes – position vendeur				
Énergie (31 décembre 2024 : -1,30 %)				
ACT Energy Technologies Ltd.	(700)	(3 349)	(3 493)	
Energy Fuels Inc.	(49 300)	(870 002)	(980 084)	
Kelt Exploration Ltd.	(14 400)	(97 367)	(110 448)	
Mattr Corp.	(1 100)	(9 859)	(8 778)	
NexGen Energy Ltd., TSE	(34 900)	(353 043)	(440 787)	
TerraVest Industries Inc.	(100)	(15 754)	(16 451)	
Total Energy Services Inc.	(100)	(749)	(1 490)	
Uranium Royalty Corp.	(20 100)	(104 436)	(97 284)	
		(1 454 559)	(1 658 815)	(0,71)
Matières premières (31 décembre 2024 : -0,66 %)				
Alamos Gold Inc., TSE	(15 000)	(693 759)	(795 000)	
Algoma Steel Group Inc.	(43 500)	(356 005)	(245 775)	
Aya Or & Argent Inc.	(11 100)	(151 206)	(218 004)	
Barrick Mining Corp., TSE	(3 700)	(226 686)	(221 223)	
Endeavour Silver Corp., TSE	(10 900)	(111 920)	(140 719)	
Foran Mining Corp.	(7 000)	(23 477)	(35 280)	
Fortuna Mining Corp., TSE	(28 800)	(361 751)	(387 360)	
Global Atomic Corp.	(7 200)	(5 638)	(5 184)	
IAMGOLD Corp., TSE	(4 400)	(67 510)	(99 660)	
Ivanhoe Mines Ltd.	(34 800)	(492 419)	(543 228)	
Lithium Americas Corp.	(82 400)	(609 267)	(491 928)	
NanoXplore Inc.	(200)	(474)	(512)	
Northern Dynasty Minerals Ltd., TSE	(78 600)	(173 082)	(212 220)	
Perpetua Resources Corp.	(12 904)	(365 152)	(428 800)	
Sigma Lithium Corp.	(24 169)	(307 944)	(436 979)	
Skeena Resources Ltd.	(4 200)	(99 123)	(136 920)	
Ressources Teck Ltée, cat. B	(19 200)	(933 978)	(1 261 632)	
Winnpak Ltée	(1 400)	(59 127)	(62 454)	
		(5 038 518)	(5 722 878)	(2,44)
Industries (31 décembre 2024 : -0,60 %)				
ADENTRA Inc.	(800)	(23 999)	(27 184)	
ATS Corp.	(1 300)	(49 232)	(49 153)	
Ballard Power Systems Inc., TSE	(34 900)	(93 237)	(122 150)	
CAE inc.	(500)	(20 814)	(20 870)	
Calian Group Ltd.	(300)	(15 955)	(16 656)	
Cargojet Inc.	(200)	(14 550)	(16 788)	
GFL Environmental Inc.	(5 700)	(370 796)	(336 072)	
TFI International Inc., TSE	(1 500)	(183 069)	(212 805)	
Xebec Adsorption Inc.	(1 500)	(4 106)	(574)	
		(775 758)	(802 252)	(0,34)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : -0,67 %)				
AutoCanada Inc.	(100)	(2 470)	(2 365)	
Canada Goose Holdings Inc., TSE	(9 900)	(181 435)	(176 121)	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc., TSE	(700)	(57 529)	(60 053)	
Magna International Inc., TSE	(400)	(29 692)	(29 268)	
Groupe d'Alimentation MTY Inc.	(400)	(18 289)	(15 248)	
Pet Valu Holdings Ltd.	(700)	(19 650)	(19 523)	
Spin Master Corp.	(3 800)	(76 445)	(72 390)	
		(385 510)	(374 968)	(0,16)
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : -0,04 %)				
SunOpta Inc.	(8 500)	(51 724)	(44 455)	(0,02)
Soins de santé (31 décembre 2024 : -0,22 %)				
Aurora Cannabis Inc.	(4 100)	(26 349)	(23 657)	
Bausch Health Cos Inc.	(1 200)	(11 387)	(11 436)	
CannTrust Holdings Inc.	(1 600)	(4 665)	–	
Canopy Growth Corp., TSE	(79 100)	(143 620)	(123 396)	
Curaleaf Holdings Inc.	(6 200)	(23 382)	(21 142)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
HealWELL AI Inc.	(28 500)	(31 473)	(23 940)	
Thérapeutique Knight Inc.	(1 500)	(7 488)	(9 075)	
Organigram Global Inc., TSE	(31 000)	(63 480)	(71 610)	
Profound Medical Corp.	(800)	(7 647)	(8 616)	
Quipt Home Medical Corp.	(5 100)	(13 916)	(24 735)	
SNDL Inc.	(629)	(1 525)	(1 431)	
Vitalhub Corp.	(9 200)	(100 928)	(87 124)	
Well Health Technologies Corp.	(17 700)	(71 142)	(70 623)	
Xenon Pharmaceuticals Inc.	(1 102)	(65 999)	(67 703)	
		(573 001)	(544 488)	(0,23)
Services financiers (31 décembre 2024 : -0,02 %)				
Brookfield Asset Management Ltd.	(14 400)	(1 119 652)	(1 035 360)	
Brookfield Corp., TSE	(5 600)	(359 398)	(352 912)	
ECN Capital Corp.	(1 305)	(3 319)	(3 967)	
Propel Holdings Inc.	(4 100)	(100 719)	(102 295)	
Sprott Inc., TSE	(100)	(8 010)	(13 444)	
La Banque Toronto-Dominion, TSE	(9 300)	(1 177 483)	(1 203 048)	
VersaBank	(200)	(3 297)	(4 100)	
		(2 771 878)	(2 715 126)	(1,16)
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : -1,30 %)				
Bitfarms Ltd.	(353 953)	(1 206 411)	(1 143 268)	
Canadian Solar Inc.	(5 370)	(109 341)	(174 969)	
Computer Modelling Group Ltd.	(200)	(1 032)	(1 044)	
Docebo Inc.	(100)	(3 739)	(3 049)	
Dye & Durham Ltd.	(19 000)	(143 960)	(79 230)	
Enghouse Systems Ltd.	(2 900)	(60 870)	(59 044)	
Novanta Inc.	(316)	(55 145)	(51 541)	
Open Text Corp., TSE	(13 200)	(633 277)	(590 040)	
Shopify Inc., TSE	(9 700)	(1 878 587)	(2 143 700)	
Sylogist Ltd.	(1 000)	(5 906)	(5 770)	
		(4 098 268)	(4 251 655)	(1,81)
Services de communication (31 décembre 2024 : -0,07 %)				
Cineplex Inc.	(3 400)	(40 493)	(35 836)	
IMAX Corp.	(532)	(15 649)	(26 953)	
Lionsgate Studios Corp.	(1)	(12)	(13)	
		(56 154)	(62 802)	(0,03)
Services publics (31 décembre 2024 : néant)				
Capital Power Corp.	(700)	(43 266)	(40 985)	(0,02)
Immobilier (31 décembre 2024 : -0,01 %)				
BSR REIT, USD	(300)	(4 881)	(5 161)	
Real Brokerage Inc.	(25 869)	(145 480)	(129 428)	
		(150 361)	(134 589)	(0,06)
Total des actions canadiennes – position vendeur		(15 398 997)	(16 353 013)	(6,98)
Actions américaines – position acheteur				
Énergie (31 décembre 2024 : 4,03 %)				
Amplify Energy Corp.	271	2 126	1 698	
Antero Resources Corp.	3 134	148 702	148 037	
APA Corp.	4 253	143 517	142 596	
Bristow Group Inc.	113	5 275	5 672	
California Resources Corp.	477	42 659	29 259	
Centrus Energy Corp.	133	44 765	44 257	
CNX Resources Corp.	7 729	389 511	389 559	
Comstock Resources Inc.	650	20 732	20 653	
ConocoPhillips	4 147	521 961	532 124	
Delek US Holdings Inc.	950	51 640	38 624	
Devon Energy Corp.	1 970	102 171	98 915	
DT Midstream Inc.	475	76 473	77 924	
Exxon Mobil Corp.	7 803	1 277 186	1 287 148	
Gran Tierra Energy Inc., TSE	100	569	586	
Halliburton Co.	4 517	168 144	174 976	
Kimbell Royalty Partners LP	457	8 646	7 367	
Kinder Morgan Inc.	21 466	802 619	808 877	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Kinetik Holdings Inc.	127	6 746	6 276	
Kosmos Energy Ltd.	11 024	17 008	13 712	
Magnolia Oil & Gas Corp.	5 359	185 199	160 800	
Matador Resources Co.	1 593	88 644	92 672	
Murphy Oil Corp.	6 327	227 552	271 022	
NACCO Industries Inc.	8	367	538	
Natural Gas Services Group Inc.	44	1 717	2 030	
Oil States International Inc.	815	7 085	7 563	
Par Pacific Holdings Inc.	280	16 078	13 487	
PBF Energy Inc.	2 094	109 452	77 844	
Peabody Energy Corp.	5 696	222 395	231 891	
Phillips 66	537	100 252	94 985	
Plains GP Holdings LP	3 111	80 133	81 620	
Range Resources Corp.	4 334	225 646	209 473	
Ranger Energy Services Inc.	89	1 745	1 706	
Ring Energy Inc.	18 660	24 174	22 253	
SandRidge Energy Inc.	1 095	17 763	21 659	
SM Energy Co.	3 974	133 801	101 865	
Smart Sand Inc.	286	1 511	1 568	
Targa Resources Corp.	257	63 086	64 996	
Tidewater Inc.	1 344	97 066	93 054	
Valero Energy Corp.	2 428	587 023	541 793	
World Kinect Corp.	170	5 935	5 460	
		6 027 074	5 926 539	2,52
Matières premières (31 décembre 2024 : 1,93 %)				
Albemarle Corp.	4 500	636 411	872 452	
Alpha Metallurgical Resources Inc.	711	169 323	194 803	
Alto Ingredients Inc.	754	2 037	2 977	
Balchem Corp.	37	7 967	7 778	
Celanese Corp.	14 030	1 046 545	813 110	
Chemours Co.	16 034	280 473	259 127	
Commercial Metals Co.	134	11 049	12 714	
Crown Holdings Inc.	519	70 730	73 255	
Dakota Gold Corp.	8 813	50 038	68 617	
Dow Inc.	51 402	1 729 705	1 647 333	
Eagle Materials Inc.	1 030	318 659	291 805	
Eastman Chemical Co.	1 536	126 753	134 392	
Freeport-McMoRan Inc.	12 441	738 995	866 144	
Hecla Mining Co.	3 020	69 091	79 440	
Huntsman Corp.	407	4 772	5 579	
Intrepid Potash Inc.	22	937	836	
Kaiser Aluminum Corp.	58	7 703	9 132	
Martin Marietta Materials Inc.	2	1 754	1 707	
Materion Corp.	59	9 759	10 054	
Minerals Technologies Inc.	34	2 678	2 841	
MP Materials Corp.	8 629	731 822	597 559	
Nucor Corp.	235	49 906	52 542	
Olin Corp.	10 230	292 903	292 093	
PPG Industries Inc.	565	76 165	79 352	
Quaker Chemical Corp.	48	9 095	9 034	
Sherwin-Williams Co.	22	10 179	9 772	
Sonoco Products Co.	1 648	96 799	98 582	
Steel Dynamics Inc.	951	214 274	220 891	
Stepan Co.	28	1 744	1 818	
SunCoke Energy Inc.	13 104	139 257	129 328	
Tredegar Corp.	697	7 663	6 860	
Valhi Inc.	17	425	281	
Vulcan Materials Co.	248	102 626	96 959	
Worthington Steel Inc.	576	25 671	27 334	
		7 043 908	6 976 501	2,97
Industries (31 décembre 2024 : 6,57 %)				
ABM Industries Inc.	403	23 825	23 367	
Advanced Drainage Systems Inc.	210	43 816	41 690	
Alaska Air Group Inc.	1 254	78 387	86 461	
Albany International Corp.	327	22 731	22 725	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Alight Inc.	18 805	79 199	50 265	
Allison Transmission Holdings Inc.	930	112 421	124 802	
American Airlines Group Inc.	28 810	516 904	605 400	
Applied Industrial Technologies Inc.	52	18 007	18 302	
Array Technologies Inc.	24 417	261 852	308 589	
Astec Industries Inc.	440	23 488	26 128	
Astronics Corp.	3 107	128 955	231 003	
ATI Inc.	1 883	217 120	296 209	
Babcock & Wilcox Enterprises Inc.	1 858	12 203	16 147	
Bloom Energy Corp.	2 838	441 830	338 017	
Boeing Co.	7 675	2 077 915	2 284 189	
CACI International Inc.	191	123 710	139 496	
Carlisle Cos Inc.	801	370 481	351 196	
Carpenter Technology Corp.	850	320 925	366 831	
CECO Environmental Corp.	51	3 583	4 184	
Columbus McKinnon Corp.	4 392	97 549	103 850	
Construction Partners Inc.	890	130 484	132 427	
Deluxe Corp.	3 625	89 108	110 957	
DNOW Inc.	3 252	62 561	59 064	
Donaldson Co Inc.	512	62 541	62 224	
Eastern Co.	40	1 155	1 080	
EMCOR Group Inc.	1	836	839	
Emerson Electric Co.	239	43 870	43 480	
Energy Recovery Inc.	262	6 147	4 845	
Energy Vault Holdings Inc.	391	2 582	2 471	
Enerpac Tool Group Corp.	89	4 710	4 665	
Enovix Corp.	15 156	220 541	151 865	
Equifax Inc.	251	74 841	74 654	
ESCO Technologies Inc.	310	87 564	83 027	
Eve Holding Inc.	104	694	569	
Federal Signal Corp.	218	32 946	32 449	
Fluence Energy Inc.	35 502	722 441	962 578	
Franklin Electric Co Inc.	92	12 339	12 047	
FuelCell Energy Inc.	6 253	80 077	62 656	
GATX Corp.	35	7 242	8 137	
GE Vernova Inc.	390	352 623	349 392	
Gencor Industries Inc.	45	931	799	
Generac Holdings Inc.	541	107 296	101 128	
General Electric Co.	4 869	1 999 998	2 055 842	
Gibraltar Industries Inc.	1 059	91 464	71 768	
Global Industrial Co.	119	5 569	4 766	
Gorman-Rupp Co.	317	14 814	20 749	
Graco Inc.	138	15 899	15 506	
Granite Construction Inc.	1 787	234 366	282 552	
Great Lakes Dredge & Dock Corp.	4 324	65 136	77 764	
GXO Logistics Inc.	1	64	72	
Healthcare Services Group Inc.	1 608	36 189	42 144	
Herc Holdings Inc.	2 676	476 513	544 275	
Hertz Global Holdings Inc.	2 042	15 520	14 387	
Hubbell Inc.	316	188 202	192 369	
Hurco Cos Inc.	21	508	445	
Hyllion Holdings Corp.	1 803	5 377	4 547	
Illinois Tool Works Inc.	667	230 269	225 189	
Innovative Solutions and Support Inc.	11 518	163 597	299 029	
Insteel Industries Inc.	253	12 137	10 983	
JB Hunt Transport Services Inc.	1 039	207 862	276 780	
JBT Marel Corp.	4	745	826	
JetBlue Airways Corp.	10 708	69 203	66 785	
Kelly Services Inc.	40	690	483	
Kirby Corp.	1 782	273 608	269 133	
Kratos Defense & Security Solutions Inc.	3 083	331 356	320 796	
Lennox International Inc.	28	20 091	18 637	
Leonardo DRS Inc.	2 454	140 896	114 672	
Limbach Holdings Inc.	117	16 522	12 485	
Lincoln Electric Holdings Inc.	73	23 520	23 979	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Liquidity Services Inc.	2 021	88 233	83 967	
Loar Holdings Inc.	9	983	839	
LSI Industries Inc.	81	2 411	2 034	
Lyft Inc.	9 256	267 884	245 759	
ManpowerGroup Inc.	2 550	108 409	103 918	
Masco Corp.	440	39 336	38 275	
Matrix Service Co.	1 313	22 519	21 058	
Matson Inc.	313	40 512	53 008	
Mercury Systems Inc.	2 266	177 292	226 777	
Microvast Holdings Inc.	5 166	31 574	19 828	
MillerKnoll Inc.	1 254	31 009	31 422	
Montrose Environmental Group Inc.	899	31 335	30 598	
MSA Safety Inc.	359	83 770	78 805	
MSC Industrial Direct Co Inc.	22	2 535	2 536	
Mueller Industries Inc.	17	2 724	2 675	
Mueller Water Products Inc.	2 566	90 169	83 783	
MYR Group Inc.	163	34 335	48 820	
NL Industries Inc.	335	3 420	2 512	
Nordson Corp.	98	32 155	32 298	
NuScale Power Corp.	5 072	116 877	98 516	
OPENLANE Inc.	1 668	46 367	68 089	
Orion Group Holdings Inc.	5 549	65 440	75 606	
Owens Corning	810	127 595	124 254	
Park Aerospace Corp.	514	10 963	15 035	
Parsons Corp.	869	88 363	73 615	
Paychex Inc.	752	117 054	115 635	
Paycom Software Inc.	2	626	437	
Paylocity Holding Corp.	18	3 704	3 763	
Planet Labs PBC	38 149	557 399	1 031 210	
Preformed Line Products Co.	51	10 423	14 451	
Primoris Services Corp.	32	5 295	5 445	
Proto Labs Inc.	593	31 610	41 122	
Quad/Graphics Inc.	1 474	12 103	12 668	
Quanta Services Inc.	2 787	1 441 254	1 612 382	
RCM Technologies Inc.	116	3 726	3 251	
Resideo Technologies Inc.	4 390	151 688	211 337	
Robert Half Inc.	5 242	214 670	195 157	
Rocket Lab Corp.	5 559	358 935	531 569	
Science Applications International Corp.	2 100	329 764	289 756	
SES AI Corp.	1 843	6 100	4 547	
Shoals Technologies Group Inc.	8 286	76 903	96 543	
SkyWest Inc.	14	1 942	1 927	
Sterling Infrastructure Inc.	251	112 121	105 361	
Sunrun Inc.	13 106	191 224	330 556	
Terex Corp.	183	12 624	13 390	
Tetra Tech Inc.	4 460	214 286	205 048	
Textron Inc.	623	74 748	74 441	
Thermon Group Holdings Inc.	129	4 778	6 571	
Timken Co.	58	6 486	6 689	
Tutor Perini Corp.	2 585	179 028	237 477	
Twin Disc Inc.	34	563	777	
UL Solutions Inc.	121	13 026	13 080	
Ultralife Corp.	342	3 850	2 682	
Union Pacific Corp.	2 499	811 125	792 385	
United Rentals Inc., NYSE	12	13 154	13 312	
Veralto Corp.	8 920	1 234 531	1 220 015	
Vicor Corp.	111	14 083	16 676	
Watsco Inc.	232	116 755	107 154	
Werner Enterprises Inc.	1 999	91 242	82 231	
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	1 541	424 610	450 874	
Willdan Group Inc.	232	24 950	32 965	
Willis Lease Finance Corp.	49	6 350	9 110	
WillScot Holdings Corp.	442	11 411	11 409	
Xometry Inc.	2 774	131 032	226 132	
		20 279 928	22 360 729	9,52

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : 6,42 %)				
Abercrombie & Fitch Co.	4 297	462 133	741 386	
Accel Entertainment Inc.	339	5 218	5 302	
Adtalem Global Education Inc.	288	46 200	40 847	
Advance Auto Parts Inc.	1 859	109 293	100 145	
Airbnb Inc.	525	92 902	97 670	
Amazon.com Inc.	2 767	875 956	875 466	
American Axle & Manufacturing Holdings Inc.	9 068	76 186	79 676	
American Public Education Inc.	191	6 178	9 897	
Aramark	684	36 365	34 560	
Autoliv Inc.	27	4 444	4 393	
Bath & Body Works Inc.	6 448	187 461	177 478	
Bed Bath & Beyond Inc.	5 772	49 638	43 199	
Boyd Gaming Corp.	395	45 196	46 153	
Bright Horizons Family Solutions Inc.	1 009	141 569	140 245	
Brunswick Corp.	44	4 282	4 478	
Caesars Entertainment Inc.	16 448	543 351	527 351	
Caleres Inc.	5 312	118 531	88 615	
CarMax Inc.	3 206	259 676	169 808	
Carvana Co.	723	431 754	418 243	
Cheesecake Factory Inc.	639	49 644	44 216	
Chegg Inc.	10 175	45 998	12 971	
Choice Hotels International Inc.	1 422	190 832	185 681	
Citi Trends Inc.	359	16 466	20 452	
Coursera Inc.	22 221	324 809	224 181	
Cracker Barrel Old Country Store Inc.	3 372	146 249	117 403	
Domino's Pizza Inc.	147	86 190	83 989	
DoorDash Inc.	1 711	488 571	531 174	
DR Horton Inc.	3 615	749 443	713 704	
DraftKings Inc.	3 429	164 719	161 972	
Duluth Holdings Inc.	362	1 947	1 032	
Ethan Allen Interiors Inc.	83	2 646	2 599	
Expedia Group Inc.	1 001	365 962	388 734	
Ford Motor Co.	350	6 355	6 294	
Fossil Group Inc.	4 353	18 450	22 435	
Frontdoor Inc.	547	39 130	43 256	
Genesco Inc.	1 573	50 771	53 409	
Gentex Corp.	6 057	219 988	193 202	
Global Business Travel Group I	99	1 096	1 038	
Gold.com Inc.	1 927	62 004	89 941	
Groupon Inc.	3 100	78 992	74 830	
Harley-Davidson Inc.	3 811	120 496	107 038	
Haverty Furniture Cos Inc.	317	9 481	10 151	
Hilton Worldwide Holdings Inc.	1 358	510 509	534 708	
Hyatt Hotels Corp.	473	101 953	103 946	
Kohl's Corp.	3 560	111 438	99 598	
Las Vegas Sands Corp.	6 350	506 400	566 559	
Leggett & Platt Inc.	593	7 322	8 941	
Lennar Corp., cat. A	3 934	693 504	554 350	
Lincoln Educational Services Corp.	2 617	70 874	86 632	
Lindblad Expeditions Holdings Inc.	2 452	40 058	48 467	
Lowe's Cos Inc.	5 743	1 920 468	1 898 458	
Marriott Vacations Worldwide Corp.	432	34 498	34 162	
McDonald's Corp.	1 207	518 190	505 662	
MercadoLibre Inc.	497	1 382 909	1 372 236	
MGM Resorts International	5 966	277 982	298 410	
Mobileye Global Inc.	6 835	126 728	97 813	
Monarch Casino & Resort Inc.	88	12 540	11 544	
NeweBrands Inc.	6 567	30 117	33 486	
NIKE Inc., cat. B	1 448	130 373	126 454	
NVR Inc.	15	153 873	149 948	
Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc.	914	159 617	137 326	
O'Reilly Automotive Inc.	10 584	1 423 471	1 323 272	
Oxford Industries Inc.	113	5 385	5 297	
Peloton Interactive Inc.	38 854	414 353	328 075	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Penn Entertainment Inc.	6 291	136 397	127 195	
Petco Health & Wellness Co Inc.	17 326	88 269	66 736	
Polaris Inc.	3 279	259 389	284 288	
QuantumScape Corp.	36 384	633 345	519 679	
RealReal Inc.	5 947	69 070	128 636	
Red Robin Gourmet Burgers Inc.	3 104	26 172	17 232	
Red Rock Resorts Inc.	434	34 085	36 854	
Revolve Group Inc.	154	5 023	6 373	
RH	78	18 784	19 154	
Rivian Automotive Inc.	17 738	414 188	479 235	
Sabre Corp.	35 032	165 835	65 307	
Sally Beauty Holdings Inc.	355	6 986	6 939	
Savers Value Village Inc.	132	1 555	1 690	
Shoe Carnival Inc.	100	2 369	2 314	
Solid Power Inc.	13 378	96 351	77 936	
Sportsman's Warehouse Holdings Inc.	4 762	21 337	9 530	
Starbucks Corp.	338	40 167	39 016	
Stitch Fix Inc.	6 676	40 289	48 043	
Stoneridge Inc.	693	6 796	5 500	
Strategic Education Inc.	304	40 198	33 420	
Strattec Security Corp.	223	20 817	23 274	
ThredUp Inc.	18 722	117 175	163 987	
Toll Brothers Inc.	1 471	271 169	272 653	
Tractor Supply Co.	3 549	261 886	243 287	
Udemy Inc.	9 877	103 631	79 202	
United Parks & Resorts Inc.	275	11 727	13 683	
Upbound Group Inc.	3 252	103 853	78 277	
Vail Resorts Inc.	2 198	463 780	400 113	
Victoria's Secret & Co.	236	17 900	17 524	
Wayfair Inc.	6 430	695 957	885 003	
Wendy's Co.	22 664	346 478	258 785	
Whirlpool Corp.	3 166	330 635	313 072	
Wyndham Hotels & Resorts Inc.	52	5 356	5 386	
Wynn Resorts Ltd.	387	65 114	63 832	
		20 291 217	19 813 113	8,44
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : 0,88 %)				
Andersons Inc.	1 863	93 316	135 780	
Archer-Daniels-Midland Co.	127	10 578	10 008	
Cal-Maine Foods Inc.	975	113 642	106 343	
Campbell's Company	18 595	817 112	710 379	
Casey's General Stores Inc.	203	129 373	153 798	
Conagra Brands Inc.	1 462	35 436	34 690	
Constellation Brands Inc.	1 468	324 478	277 611	
Darling Ingredients Inc.	2 416	114 991	119 222	
Edgewell Personal Care Co.	50	1 353	1 169	
Energizer Holdings Inc.	2 642	97 409	72 032	
Flowers Foods Inc.	1 457	23 704	21 729	
Grocery Outlet Holding Corp.	2 829	62 451	39 166	
Hormel Foods Corp.	428	14 214	13 904	
J M Smucker Co.	75	10 337	10 055	
Kimberly-Clark Corp.	1 551	219 073	214 495	
Kroger Co.	1 132	102 068	96 949	
Lifefantage Corp.	347	6 142	2 930	
Lifeway Foods Inc.	45	1 390	1 495	
Mission Produce Inc.	563	9 915	8 952	
Molson Coors Beverage Co.	1 007	63 816	64 434	
Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc.	597	33 780	20 499	
Nature's Sunshine Products Inc.	2 719	57 458	80 430	
Nu Skin Enterprises Inc.	5 029	67 738	66 315	
Oil-Dri Corp. of America	21	1 479	1 409	
Seaboard Corp.	3	10 468	18 278	
Turning Point Brands Inc.	480	62 968	71 323	
United Natural Foods Inc.	3 787	143 076	174 781	
Universal Corp.	1 071	85 127	77 441	
USANA Health Sciences Inc.	435	17 885	11 705	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Vital Farms Inc.	1 259	70 594	55 121	
Weis Markets Inc.	195	19 676	17 131	
		2 821 047	2 689 574	1,15
Soins de santé (31 décembre 2024 : 11,37 %)				
10X Genomics Inc.	13 103	235 608	292 942	
ABIOMED Inc., droits	13	—	—	
ACADIA Pharmaceuticals Inc.	9 321	242 182	341 266	
Accendra Health Inc.	13 854	141 434	53 173	
Accuray Inc.	3 455	8 778	3 905	
Aclaris Therapeutics Inc.	18 502	63 147	76 338	
Adaptive Biotechnologies Corp.	3 430	74 659	76 355	
Adicet Bio Inc.	281	4 705	3 243	
Agenus Inc.	1 292	7 732	5 561	
Agilon health Inc.	9 781	49 017	9 234	
Agios Pharmaceuticals Inc.	7 758	366 337	289 464	
Aldeyra Therapeutics Inc.	98	707	696	
Alphatec Holdings Inc.	12 938	286 344	373 138	
American Well Corp.	118	1 162	794	
Amicus Therapeutics Inc.	19 491	206 910	380 453	
Amylyx Pharmaceuticals Inc.	4 712	63 556	78 024	
AnaptysBio Inc.	2 032	90 945	135 034	
ANI Pharmaceuticals Inc.	1 252	134 990	135 475	
Anika Therapeutics Inc.	228	3 389	3 003	
Apogee Therapeutics Inc.	529	44 695	54 732	
Apyx Medical Corp.	59	340	283	
Arcus Biosciences Inc.	3 588	74 396	117 202	
Arcutis Biotherapeutics Inc.	164	6 326	6 528	
ArriVent Biopharma Inc.	279	7 970	7 695	
Arrowhead Pharmaceuticals Inc.	6 676	388 535	607 541	
Arvinas Inc.	831	12 553	13 510	
Assembly Biosciences Inc.	145	5 756	6 760	
Assertio Holdings Inc.	19	360	236	
Atara Biotherapeutics Inc.	132	2 646	3 273	
Atossa Therapeutics Inc.	1 558	2 397	1 260	
AtriCure Inc.	3 310	148 320	179 490	
Aveanna Healthcare Holdings Inc.	12 887	125 623	144 321	
Axogen Inc.	1 293	25 662	58 010	
Axsome Therapeutics Inc.	1 907	291 653	477 423	
Azenta Inc.	1 742	74 096	79 420	
Baxter International Inc.	11 966	349 677	313 449	
BioCryst Pharmaceuticals Inc.	3 347	40 732	35 786	
Bio-Techne Corp.	881	73 252	71 021	
Bioventus Inc.	306	3 207	3 121	
Black Diamond Therapeutics Inc.	7 417	37 874	24 705	
Boston Scientific Corp.	364	47 959	47 575	
C4 Therapeutics Inc.	3 148	11 083	8 242	
Cardinal Health Inc.	250	69 065	70 422	
CareDx Inc.	10 767	289 135	278 056	
Cassava Sciences Inc.	408	1 623	1 107	
Castle Biosciences Inc.	3 573	106 841	190 520	
Celcuity Inc.	154	21 457	21 055	
Celldex Therapeutics Inc.	873	32 101	32 501	
Cerus Corp.	5 773	12 694	16 301	
Charles River Laboratories International Inc.	1 823	349 174	498 474	
Cogent Biosciences Inc.	1 445	64 635	70 355	
Collegium Pharmaceutical Inc.	677	29 805	42 966	
Community Health Systems Inc.	1 253	7 042	5 359	
Compass Therapeutics Inc.	3 144	22 004	23 143	
Concert Pharmaceuticals Inc., droits	350	—	1 679	
Corcept Therapeutics Inc.	3 188	305 539	152 074	
CorVel Corp.	14	2 198	1 299	
Corvus Pharmaceuticals Inc.	169	1 773	1 784	
Crinetics Pharmaceuticals Inc.	1 181	72 652	75 357	
Cullinan Therapeutics Inc.	2 088	22 301	29 623	
Cytek Biosciences Inc.	1 998	10 022	13 831	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
DaVita Inc.	2 037	386 167	317 223	
Definitive Healthcare Corp.	167	1 007	657	
Doximity Inc.	2 404	147 196	145 915	
Dynavax Technologies Corp.	662	10 719	13 956	
Edwards Lifesciences Corp.	1 086	127 372	126 906	
Emergent BioSolutions Inc.	8 560	91 963	145 027	
Enanta Pharmaceuticals Inc.	1 078	14 941	23 303	
Enhabit Inc.	357	3 818	4 512	
Enliven Therapeutics Inc.	1 771	51 408	37 385	
Fate Therapeutics Inc.	1 419	2 411	1 911	
Flexion Therapeutics Inc., droits	87	—	—	
Fulcrum Therapeutics Inc.	6 487	67 681	100 569	
Fulgent Genetics Inc.	2 608	72 658	93 913	
GeneDx Holdings Corp.	391	66 377	69 707	
Glaukos Corp.	601	70 792	93 017	
GoodRx Holdings Inc.	11 112	75 740	41 278	
Gossamer Bio Inc.	9 749	38 270	41 427	
Guardant Health Inc.	2 837	276 549	397 203	
Harmony Biosciences Holdings Inc.	2 656	126 486	136 235	
Health Catalyst Inc.	9 202	64 997	30 147	
Heron Therapeutics Inc.	2 116	4 625	3 771	
Ideaya Biosciences Inc.	360	17 196	17 059	
Illumina Inc.	2 735	376 231	491 717	
Immuneering Corp.	1 759	16 020	15 865	
Immunovant Inc.	6 307	177 013	219 763	
InfuSystem Holdings Inc.	183	1 841	2 250	
Inspire Medical Systems Inc.	2 272	407 564	287 235	
Intellia Therapeutics Inc.	5 253	67 153	64 733	
Ionis Pharmaceuticals Inc.	7 882	581 960	854 722	
iRhythm Technologies Inc.	564	113 812	137 179	
Ironwood Pharmaceuticals Inc.	26 528	56 680	122 544	
Jade Biosciences Inc.	774	11 454	16 371	
Kalaris Therapeutics Inc.	61	398	706	
Karyopharm Therapeutics Inc.	686	5 641	6 921	
Keros Therapeutics Inc.	8 203	168 758	228 932	
KORU Medical Systems Inc.	1 244	5 958	9 907	
Kura Oncology Inc.	8 448	95 840	120 317	
Larimar Therapeutics Inc.	130	622	679	
LENZ Therapeutics Inc.	924	22 093	20 265	
Ligand Pharmaceuticals Inc., cat. B	240	59 188	62 200	
MacroGenics Inc.	3 959	36 790	8 737	
Madrigal Pharmaceuticals Inc.	848	354 915	676 907	
Medpace Holdings Inc.	988	539 463	760 641	
Merit Medical Systems Inc.	856	103 266	103 420	
Mesa Laboratories Inc.	171	17 253	18 400	
Mineralys Therapeutics Inc.	487	25 930	24 226	
Mirum Pharmaceuticals Inc.	6 281	451 692	680 076	
Myriad Genetics Inc.	15 839	233 216	133 524	
National HealthCare Corp.	55	7 993	10 335	
Nektar Therapeutics	1 952	102 644	113 128	
NeoGenomics Inc.	10 680	114 380	172 161	
Neurocrine Biosciences Inc.	1 980	349 960	384 937	
NeuroPace Inc.	960	17 423	20 318	
Niagen Bioscience Inc.	5 314	60 809	46 327	
Nuvalent Inc.	602	71 770	83 006	
Nuvation Bio Inc.	377	3 382	4 630	
Omniceil Inc.	465	28 485	28 874	
Oramed Pharmaceuticals Inc.	1 506	4 873	5 883	
ORIC Pharmaceuticals Inc.	4 258	75 275	47 744	
PDL BioPharma Inc.	467	567	1 581	
PepGen Inc.	2 832	18 634	25 272	
Phreesia Inc.	3 557	115 559	82 498	
Pliant Therapeutics Inc.	3 216	7 035	5 378	
Praxis Precision Medicines Inc.	90	14 341	36 361	
Protagonist Therapeutics Inc.	136	16 652	16 282	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Protalix BioTherapeutics Inc.	3 674	11 155	9 065	
Puma Biotechnology Inc.	6 763	37 986	55 159	
RAPT Therapeutics Inc.	763	31 935	35 424	
Relay Therapeutics Inc.	3 932	39 238	45 597	
Revvity Inc.	147	20 043	19 495	
Rhythm Pharmaceuticals Inc.	2 521	245 589	369 893	
Rigel Pharmaceuticals Inc.	1 073	42 782	62 995	
Sarepta Therapeutics Inc.	18 323	581 823	540 500	
Schrodinger Inc.	3 466	95 338	84 948	
Select Medical Holdings Corp.	28	538	570	
Shattuck Labs Inc.	719	2 160	3 597	
SI-BONE Inc.	769	18 947	20 787	
Simulations Plus Inc.	1 321	29 820	33 010	
Tango Therapeutics Inc.	2 806	34 529	34 078	
Tarsus Pharmaceuticals Inc.	2 480	233 952	278 347	
Tectonic Therapeutic Inc.	1 355	37 334	38 745	
Terns Pharmaceuticals Inc.	193	10 699	10 688	
Traverse Therapeutics Inc.	9 640	252 634	504 906	
Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	6 100	242 570	192 316	
Vanda Pharmaceuticals Inc.	1 718	11 191	20 771	
Varex Imaging Corp.	5 036	75 667	80 421	
Veeva Systems Inc.	571	189 785	174 721	
Ventyx Biosciences Inc.	9 715	44 367	120 251	
Veracyte Inc.	123	6 688	7 098	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	2 771	1 642 573	1 722 014	
Viking Therapeutics Inc.	7 034	306 959	339 199	
Waters Corp.	28	14 604	14 578	
West Pharmaceutical Services Inc.	170	64 256	64 115	
Xeris Biopharma Holdings Inc.	11 335	91 656	121 969	
Zentalis Pharmaceuticals Inc.	8 948	18 269	16 558	
Zevra Therapeutics Inc.	4 962	63 885	60 943	
Zoetis Inc.	4 430	730 266	764 030	
		17 064 919	19 886 448	8,47
Services financiers (31 décembre 2024 : 7,54 %)				
Affirm Holdings Inc.	1 667	164 574	170 075	
Aflac Inc.	1 259	189 567	190 301	
AGNC Investment Corp.	39 489	567 312	580 267	
Ally Financial Inc.	661	40 797	41 036	
Amalgamated Financial Corp.	1 422	68 270	62 433	
American Coastal Insurance Corp.	199	3 122	3 445	
Ameriprise Financial Inc.	934	610 685	627 771	
Ames National Corp.	155	3 827	4 878	
Annaly Capital Management Inc.	7 429	230 716	227 698	
Arbor Realty Trust Inc.	2 992	34 988	31 826	
Arrow Financial Corp.	190	8 010	8 178	
Arthur J Gallagher & Co.	708	251 279	251 153	
Artisan Partners Asset Management Inc.	982	55 897	54 839	
Associated Banc-Corp	884	32 415	31 214	
Atlanticus Holdings Corp.	21	1 678	1 927	
Bank of Marin Bancorp	902	29 511	32 159	
Bank OZK	3 670	235 730	231 510	
Bank7 Corp.	147	9 610	8 257	
Banner Corp.	185	15 802	15 890	
Bar Harbor Bankshares	57	2 452	2 426	
Block Inc.	3 404	294 160	303 711	
Blue Owl Capital Inc.	2 364	49 562	48 412	
Bridgewater Bancshares Inc.	64	1 381	1 538	
BrightSpire Capital Inc.	2 961	20 765	22 729	
Business First Bancshares Inc.	400	14 552	14 333	
C&F Financial Corp.	18	1 292	1 791	
California Bancorp	466	12 055	11 926	
Camden National Corp.	284	13 296	16 887	
Capital Bancorp Inc.	930	41 267	35 911	
Capitol Federal Financial Inc.	106	994	989	
CB Financial Services Inc.	179	8 093	8 553	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Charles Schwab Corp.	11 379	1 508 406	1 558 368	
Chemung Financial Corp.	197	14 150	15 068	
ChoiceOne Financial Services Inc.	592	24 337	23 955	
CNB Financial Corp.	402	14 709	14 421	
Cohen & Steers Inc.	351	30 805	30 205	
Commerce Bancshares Inc.	388	28 115	27 837	
Community Trust Bancorp Inc.	129	9 215	9 991	
Community West Bancshares	356	10 012	10 980	
CVB Financial Corp.	890	23 570	22 691	
Diamond Hill Investment Group Inc.	50	8 200	11 617	
Donegal Group Inc.	1 879	46 428	51 461	
Dynex Capital Inc.	8 867	166 260	170 283	
Eagle Bancorp Montana Inc.	1 266	30 126	34 534	
eHealth Inc.	10 504	109 906	66 232	
Enact Holdings Inc.	302	15 153	16 410	
Encore Capital Group Inc.	1 269	70 476	94 541	
Enova International Inc.	812	97 657	174 971	
Enterprise Financial Services Corp.	37	2 809	2 739	
Equitable Holdings Inc.	4 337	270 349	283 276	
Euronet Worldwide Inc.	758	85 091	79 080	
EZCORP Inc.	8 896	173 358	236 810	
FactSet Research Systems Inc.	1 414	553 681	562 456	
Farmers National Banc Corp.	264	5 001	4 820	
Fidelity National Information Services Inc.	645	58 027	58 759	
Fifth Third Bancorp	2 812	177 848	180 431	
Financial Institutions Inc.	39	1 605	1 666	
First American Financial Corp.	474	42 540	39 920	
First Bancorp Inc.	142	5 315	5 146	
First Bank	596	12 518	13 447	
First Business Financial Services Inc.	37	2 548	2 754	
First Commonwealth Financial Corp.	832	18 471	19 228	
First Community Corp.	102	2 894	4 146	
First Financial Bancorp	922	31 058	31 621	
First Northwest Bancorp	70	953	900	
First Savings Financial Group Inc.	382	15 184	16 683	
First United Corp.	31	1 555	1 591	
Fiserv Inc.	2 654	309 349	244 362	
Five Star Bancorp	257	12 105	12 605	
Flushing Financial Corp.	1 713	30 691	35 620	
Flywire Corp.	6 079	134 721	117 992	
Forge Global Holdings Inc.	1 271	36 380	77 633	
Franklin Resources Inc.	1 156	38 668	37 856	
FS Bancorp Inc.	211	12 465	11 907	
Great Southern Bancorp Inc.	9	758	759	
Green Dot Corp.	75	1 008	1 317	
Hamilton Lane Inc.	179	30 928	32 955	
Hanmi Financial Corp.	118	4 351	4 372	
HBT Financial Inc.	55	1 868	1 949	
HCI Group Inc.	353	79 531	92 754	
Heritage Commerce Corp.	130	1 953	2 140	
Heritage Financial Corp.	88	3 036	2 853	
Heritage Insurance Holdings Inc.	4 797	103 138	192 398	
Hippo Holdings Inc.	313	13 817	12 906	
Home Bancorp Inc.	57	4 071	4 516	
Home BancShares Inc.	1 017	38 731	38 727	
Horizon Bancorp Inc.	490	11 379	11 391	
Independent Bank Corp., MI	518	26 945	23 098	
Interactive Brokers Group Inc.	3 044	219 464	268 337	
Intercontinental Exchange Inc.	4 993	1 093 688	1 108 476	
Investar Holding Corp.	487	13 874	17 837	
Jack Henry & Associates Inc.	176	43 279	44 024	
James River Group Holdings Inc.	99	789	863	
Jefferies Financial Group Inc.	1 167	88 382	99 131	
Kingstone Cos Inc.	270	5 273	6 229	
Kinsale Capital Group Inc.	83	44 853	44 498	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
LCNB Corp.	17	345	382	
Lemonade Inc.	246	28 075	24 002	
LendingClub Corp.	10 099	209 540	262 189	
Lincoln National Corp.	1 080	62 036	65 922	
MainStreet Bancshares Inc.	416	11 507	11 610	
MarketAxess Holdings Inc.	143	34 925	35 528	
Marqeta Inc.	1 309	8 662	8 523	
Mastercard Inc.	629	476 153	492 212	
Medallion Financial Corp.	1 226	15 981	17 293	
Mercantile Bank Corp.	420	29 163	27 692	
Mercury General Corp.	2 414	209 705	311 243	
Meridian Corp.	2 070	44 990	49 882	
Metrocity Bankshares Inc.	231	10 259	8 404	
MGIC Investment Corp.	3 922	150 759	157 089	
Midland States Bancorp Inc.	356	11 410	10 331	
Morgan Stanley	2 927	712 036	712 281	
Morningstar Inc.	69	20 659	20 553	
National Bankshares Inc.	79	3 199	3 631	
NB Bancorp Inc.	70	1 771	1 902	
NBT Bancorp Inc.	1 130	73 794	64 312	
NerdWallet Inc.	1 650	31 402	30 646	
Nicolet Bankshares Inc.	23	3 859	3 824	
NMI Holdings Inc.	2 563	131 854	143 304	
Northeast Bank	429	57 572	61 116	
Northeast Community Bancorp Inc.	68	2 235	2 107	
Northfield Bancorp Inc.	1 253	19 765	19 632	
Northrim Bancorp Inc.	1 693	53 314	61 753	
Norwood Financial Corp.	51	1 877	1 961	
Octave Specialty Group Inc.	1 225	13 284	13 064	
Onity Group Inc.	325	14 872	20 399	
OP Bancorp	1 324	24 221	25 626	
Oportun Financial Corp.	2 238	19 406	16 228	
Oppenheimer Holdings Inc.	120	10 159	11 891	
Orange County Bancorp Inc.	101	3 596	3 953	
Orrstown Financial Services Inc.	212	10 872	10 293	
Palomar Holdings Inc.	328	64 781	60 589	
Pathward Financial Inc.	2 060	202 187	200 485	
Paysign Inc.	1 237	9 025	8 732	
PCB Bancorp	216	6 305	6 410	
Peapack-Gladstone Financial Corp.	395	15 366	15 079	
Peoples Financial Services Corp.	26	1 840	1 736	
PJT Partners Inc.	193	45 190	44 233	
Plumas Bancorp	101	5 996	6 187	
PNC Financial Services Group Inc.	272	73 486	77 823	
Ponce Financial Group Inc.	930	17 697	20 843	
PRA Group Inc.	280	6 246	6 790	
Primis Financial Corp.	170	2 607	3 241	
Princeton Bancorp Inc.	10	437	476	
Priority Technology Holdings Inc.	1 321	14 161	9 869	
PROG Holdings Inc.	924	37 710	37 351	
Prudential Financial Inc.	113	17 554	17 484	
Raymond James Financial Inc.	1 988	444 322	437 615	
RBB Bancorp	786	22 841	22 238	
Red River Bancshares Inc.	56	4 318	5 483	
Regional Management Corp.	85	4 303	4 515	
Remitly Global Inc.	12 459	332 967	235 678	
Republic Bancorp Inc.	6	624	567	
Rithm Property Trust Inc.	20	430	455	
Riverview Bancorp Inc.	476	3 704	3 275	
RLI Corp.	336	29 855	29 467	
Robinhood Markets Inc.	1 847	321 420	286 343	
Safety Insurance Group Inc.	142	15 362	15 165	
SEI Investments Co.	908	103 330	102 085	
Selectquote Inc.	8 238	49 907	15 922	
ServisFirst Bancshares Inc.	40	3 975	3 936	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Shore Bancshares Inc.	1 362	29 725	33 008	
Sierra Bancorp	92	4 001	4 121	
Silvercrest Asset Management Group Inc.	87	1 893	1 811	
Skyward Specialty Insurance Group Inc.	184	11 834	12 891	
SmartFinancial Inc.	438	21 574	22 208	
South Plains Financial Inc.	147	8 054	7 818	
Southern First Bancshares Inc.	57	3 570	4 025	
Southern Missouri Bancorp Inc.	112	8 656	9 076	
Starwood Property Trust Inc.	2 291	59 618	56 558	
Stewart Information Services Corp.	113	10 545	10 883	
T Rowe Price Group Inc.	113	15 670	15 858	
Texas Capital Bancshares Inc.	284	33 932	35 246	
Third Coast Bancshares Inc.	1 065	53 505	55 489	
Tiptree Inc.	360	10 136	9 016	
Tompkins Financial Corp.	43	4 144	4 274	
Tradeweb Markets Inc.	365	53 902	53 805	
TriCo Bancshares	525	32 907	34 089	
United Fire Group Inc.	1 218	46 349	60 689	
Unity Bancorp Inc.	280	15 535	19 851	
Universal Insurance Holdings Inc.	1 160	34 403	53 744	
Univest Financial Corp.	60	2 487	2 693	
Upstart Holdings Inc.	11 850	936 530	710 321	
USCB Financial Holdings Inc.	103	2 704	2 601	
Valley National Bancorp	17 725	288 491	283 783	
Victory Capital Holdings Inc.	779	74 103	67 368	
Virtu Financial Inc.	59	2 702	2 695	
Virtus Investment Partners Inc.	132	31 596	29 520	
Visa Inc.	4 112	1 956 374	1 976 779	
Walker & Dunlop Inc.	560	61 664	46 172	
Waterstone Financial Inc.	197	3 973	4 469	
Webster Financial Corp.	2 255	182 691	194 550	
Westamerica BanCorp	61	4 073	3 999	
Western New England Bancorp Inc.	1 136	13 868	19 651	
Western Union Co.	21 800	260 324	278 204	
WEX Inc.	145	29 539	29 611	
		17 769 759	18 020 332	7,67
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : 15,72 %)				
8x8 Inc.	1 875	6 663	5 063	
A10 Networks Inc.	3 176	76 711	77 013	
Adobe Inc.	3 292	1 492 728	1 579 328	
ADTRAN Holdings Inc.	7 135	96 494	84 991	
Advanced Energy Industries Inc.	671	161 735	192 572	
Advanced Micro Devices Inc.	5 718	1 680 259	1 678 570	
Aeva Technologies Inc.	689	12 579	12 542	
Akamai Technologies Inc.	6 411	709 254	766 740	
Alarm.com Holdings Inc.	2 576	211 487	180 154	
Alkami Technology Inc.	3 327	121 911	105 210	
Amkor Technology Inc.	331	18 055	17 913	
Amplitude Inc.	3 484	52 430	55 302	
Amtech Systems Inc.	949	12 419	16 326	
Appfolio Inc.	7	2 260	2 232	
Appian Corp.	4 291	214 131	208 336	
Applied Digital Corp.	9 714	388 066	326 494	
Arlo Technologies Inc.	11 611	205 554	222 661	
Arteris Inc.	401	7 639	8 520	
Asana Inc.	5 371	105 700	100 937	
Atlassian Corp.	3 019	719 726	670 981	
Autodesk Inc.	1 265	531 317	513 279	
AvePoint Inc.	1 764	35 011	33 586	
Aviat Networks Inc.	2 603	82 509	76 285	
Avnet Inc.	175	12 643	11 533	
Backblaze Inc.	13 247	125 892	84 618	
Benchmark Electronics Inc.	240	14 492	14 067	
BILL Holdings Inc.	4 693	309 643	350 851	
Braze Inc.	7 163	312 128	336 682	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Broadcom Inc.	1 087	520 731	515 689	
Calix Inc.	3 373	180 773	244 723	
Cerence Inc.	15 279	227 086	223 887	
Ciena Corp.	918	141 027	294 289	
Cirrus Logic Inc.	205	34 228	33 299	
Cohu Inc.	3 425	97 390	109 248	
Commerce.com Inc.	15 820	132 448	89 343	
Crane NXT Co.	512	37 621	33 035	
CS Disco Inc.	379	2 731	4 031	
CTS Corp.	314	17 523	18 452	
Daktronics Inc.	730	19 006	19 783	
Digi International Inc.	703	32 520	41 716	
Diodes Inc.	526	34 722	35 575	
Domo Inc.	1 140	21 402	13 173	
D-Wave Quantum Inc.	305	13 306	10 933	
Entegris Inc.	99	11 497	11 433	
ePlus Inc.	428	40 833	51 452	
Expensify Inc.	12 216	59 040	25 285	
Extreme Networks Inc.	4 075	104 442	93 003	
Fabrinet	397	246 895	247 757	
Fastly Inc.	17 339	203 018	241 952	
FormFactor Inc.	2 935	174 685	224 411	
Freshworks Inc.	6 873	131 487	115 409	
Gartner Inc.	1 131	371 274	391 113	
Gitlab Inc.	14 397	866 024	740 640	
GoDaddy Inc.	1 760	318 050	299 345	
GSI Technology Inc.	797	7 592	6 784	
Harmonic Inc.	1 570	21 009	21 284	
HubSpot Inc.	374	196 154	205 730	
Intel Corp.	16 788	745 937	849 146	
Intellicheck Inc.	962	7 061	8 809	
IonQ Inc.	9 258	684 227	569 417	
IPG Photonics Corp.	189	20 660	18 549	
Jamf Holding Corp.	7 415	97 085	132 235	
Kimball Electronics Inc.	264	10 253	10 067	
Klaviyo Inc.	2 526	106 570	112 427	
Knowles Corp.	1 419	42 511	41 683	
Kulicke & Soffa Industries Inc.	2 349	117 959	146 698	
Kyndryl Holdings Inc.	12 427	542 197	452 430	
Lam Research Corp.	2 537	552 437	595 292	
LiveRamp Holdings Inc.	7 308	293 295	294 211	
Lumentum Holdings Inc.	2 417	570 365	1 221 173	
Manhattan Associates Inc.	54	12 911	12 828	
MaxLinear Inc.	291	6 010	6 953	
Methode Electronics Inc.	2 550	24 456	23 209	
Micron Technology Inc.	5 738	1 670 760	2 244 850	
Mirion Technologies Inc.	715	24 134	22 954	
nCino Inc.	573	19 981	20 139	
NCR Voyix Corp.	11 926	172 094	166 745	
NetScout Systems Inc.	2 116	65 239	78 487	
nLight Inc.	3 004	94 911	154 456	
Nutanix Inc.	16 365	1 606 450	1 159 523	
Okta Inc.	2 595	320 985	307 581	
ON Semiconductor Corp.	1 866	142 392	138 505	
Ooma Inc.	799	14 257	12 847	
PC Connection Inc.	10	900	792	
PDF Solutions Inc.	4 877	163 520	190 727	
Pegasystems Inc.	5 888	440 470	481 997	
Plexus Corp.	702	140 767	141 453	
Power Integrations Inc.	2 783	167 844	135 577	
Progress Software Corp.	2 831	220 879	166 710	
Pure Storage Inc.	5 170	439 928	474 883	
Q2 Holdings Inc.	4 288	435 474	424 139	
Qualys Inc.	138	25 983	25 140	
Ribbon Communications Inc.	18 819	104 394	74 293	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Richardson Electronics Ltd.	300	4 733	4 474	
Rubrik Inc.	4 239	484 356	444 394	
Sanmina Corp.	1 017	143 138	209 205	
ScanSource Inc.	39	2 264	2 088	
Silicon Laboratories Inc.	1 309	248 699	234 516	
Snowflake Inc.	4 877	1 532 820	1 466 449	
SolarEdge Technologies Inc.	207	8 389	8 186	
SoundThinking Inc.	581	11 422	6 395	
Sprout Social Inc.	3 736	54 900	57 715	
Synopsys Inc.	732	462 899	471 310	
Teledyne Technologies Inc.	117	85 916	81 909	
Telos Corp.	4 355	36 820	30 445	
Teradata Corp.	55	2 322	2 295	
Texas Instruments Inc.	1 710	410 525	406 656	
Trimble Inc.	805	78 812	86 455	
Tucows Inc.	400	11 449	12 160	
Twilio Inc.	3 939	609 661	768 006	
Unisys Corp.	1 588	8 978	6 008	
Unity Software Inc.	8 782	347 660	531 713	
Varonis Systems Inc.	3 128	170 328	140 636	
VeriSign Inc.	1 186	416 757	394 965	
Vishay Intertechnology Inc.	3 172	63 128	63 003	
Weave Communications Inc.	1 342	17 705	13 962	
Western Digital Corp.	236	56 440	55 729	
WM Technology Inc.	1 593	3 064	1 802	
Workiva Inc.	1 478	159 531	174 739	
Xerox Holdings Corp.	13 463	100 882	43 737	
Xperi Inc.	11 090	118 839	89 081	
Yext Inc.	13 839	145 386	152 896	
Zoom Communications Inc.	379	44 738	44 829	
		27 931 807	29 018 243	12,37
Services de communication (31 décembre 2024 : 2,83 %)				
Alphabet Inc., cat. A	201	86 116	86 238	
ATN International Inc.	490	10 523	15 314	
Bandwidth Inc.	4 854	115 004	102 798	
Cable One Inc.	376	73 797	58 163	
Charter Communications Inc.	5 287	1 681 908	1 512 839	
Cinemark Holdings Inc.	1 717	61 043	54 697	
Eventbrite Inc.	7 965	37 786	48 585	
Fox Corp., cat. A	702	56 312	70 313	
Fox Corp., cat. B	61	5 464	5 429	
Globalstar Inc.	750	25 376	62 753	
Gogo Inc.	12 324	213 875	78 722	
IAC Inc.	120	6 459	6 432	
IDT Corp.	489	40 665	34 326	
Iridium Communications Inc.	317	7 390	7 552	
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	139	18 277	18 769	
Lumen Technologies Inc.	41 510	330 520	442 110	
NII Holdings Inc.	500	1 424	178	
ROBLOX Corp.	4 582	580 077	508 930	
Roku Inc.	3 559	417 402	529 267	
Spok Holdings Inc.	2 800	60 444	50 624	
Townsquare Media Inc.	337	3 300	2 374	
Warner Bros Discovery Inc.	6 865	271 226	271 201	
		4 104 388	3 967 614	1,69
Services publics (31 décembre 2024 : 1,49 %)				
American States Water Co.	11	1 169	1 093	
Artesian Resources Corp.	205	9 786	8 883	
Constellation Energy Corp.	1 400	596 498	677 941	
Dominion Energy Inc.	500	39 103	40 156	
Eversource Energy	1 020	95 071	94 138	
Hallador Energy Co.	1 465	34 535	38 235	
Hawaiian Electric Industries Inc.	23	364	388	
IDACORP Inc.	1 455	253 970	252 416	
MGE Energy Inc.	43	5 029	4 622	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Oklo Inc.	2 282	279 706	224 468	
RGC Resources Inc.	29	834	847	
UGI Corp.	9	420	462	
Xcel Energy Inc.	1 049	105 949	106 204	
XPLR Infrastructure LP	14 922	285 711	204 543	
		1 708 145	1 654 396	0,70
Immobilier (31 décembre 2024 : 0,89 %)				
Agree Realty Corp.	2 730	275 201	269 546	
Alexandria Real Estate Equities Inc.	5 269	355 375	353 467	
American Tower Corp.	164	40 568	39 469	
Americold Realty Trust Inc.	333	5 119	5 870	
Anywhere Real Estate Inc.	4 971	33 055	96 486	
AvalonBay Communities Inc.	283	70 776	70 334	
Braemar Hotels & Resorts Inc.	3 427	13 786	13 482	
Brixmor Property Group Inc.	1 839	68 187	66 095	
Camden Property Trust	652	93 663	98 381	
CBL & Associates Properties Inc.	33	1 547	1 674	
Clipper Realty Inc.	412	2 043	2 157	
Community Healthcare Trust Inc.	78	1 675	1 756	
Compass Inc.	26 620	337 460	385 691	
COPT Defense Properties	1 716	68 682	65 391	
Cousins Properties Inc.	2 656	96 105	93 857	
Crown Castle Inc.	6 272	787 007	764 043	
Digital Realty Trust Inc.	21	4 764	4 453	
Douglas Emmett Inc.	2 531	48 203	38 128	
Equity LifeStyle Properties Inc.	4 230	361 430	351 432	
Equity Residential	464	39 057	40 095	
Essex Property Trust Inc.	27	9 906	9 685	
eXp World Holdings Inc.	2 264	33 793	28 085	
Federal Realty Investment Trust	364	49 407	50 294	
First Industrial Realty Trust Inc.	986	77 026	77 404	
Forestar Group Inc.	24	828	810	
Healthpeak Properties Inc.	3 923	97 705	86 469	
Highwoods Properties Inc.	914	35 833	32 349	
Lamar Advertising Co.	303	52 666	52 573	
Opendoor Technologies Inc.	12 214	136 602	97 608	
Opendoor Technologies Inc., bons de souscription, éch. le 20 nov. 2026	360	1 249	444	
Opendoor Technologies Inc., bons de souscription, éch. le 20 nov. 2026	360	1 394	257	
Opendoor Technologies Inc., bons de souscription, éch. le 20 nov. 2026	360	1 113	197	
RE/MAX Holdings Inc.	38	407	395	
Rexford Industrial Realty Inc.	2 214	123 672	117 509	
RMR Group Inc.	375	8 382	7 659	
Sabra Health Care REIT Inc.	1 877	48 568	48 731	
SBA Communications Corp.	64	17 773	16 969	
SL Green Realty Corp.	373	24 566	23 453	
Veris Residential Inc.	114	2 392	2 325	
WP Carey Inc.	5 761	521 226	508 242	
Zillow Group Inc., cat. C	6 609	670 174	618 023	
		4 618 385	4 541 288	1,93
Total des actions américaines – position acheteur		129 660 577	134 854 777	57,43
Actions américaines – position vendeur				
Énergie (31 décembre 2024 : -0,36 %)				
Aemetis Inc.	(4 127)	(14 153)	(7 863)	
Atlas Energy Solutions Inc.	(8 618)	(125 316)	(111 279)	
Calumet Inc.	(1 170)	(31 429)	(31 867)	
Cheniere Energy Inc.	(404)	(127 173)	(107 650)	
Civitas Resources Inc.	(1 973)	(83 852)	(73 264)	
Crescent Energy Co.	(12 856)	(152 862)	(147 851)	
CVR Energy Inc.	(45)	(1 922)	(1 569)	
Diamondback Energy Inc.	(1 534)	(305 817)	(316 102)	
Diversified Energy Co.	(147)	(2 835)	(2 914)	
DMC Global Inc.	(47)	(482)	(431)	
Evolution Petroleum Corp.	(1 355)	(9 680)	(6 575)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Expand Energy Corp.	(6 221)	(864 385)	(941 085)	
Forum Energy Technologies Inc.	(54)	(1 992)	(2 735)	
FutureFuel Corp.	(6 209)	(38 023)	(27 150)	
Gevo Inc.	(10 624)	(26 714)	(29 126)	
Green Plains Inc.	(36)	(488)	(484)	
Helmerich & Payne Inc.	(96)	(3 761)	(3 774)	
Hess Midstream LP	(1 806)	(85 778)	(85 407)	
Innovex International Inc.	(613)	(14 393)	(18 377)	
Kodiak Gas Services Inc.	(99)	(5 066)	(5 075)	
Liberty Energy Inc.	(2 525)	(42 364)	(63 893)	
New Fortress Energy Inc.	(13 849)	(57 870)	(21 641)	
NextDecade Corp.	(12 993)	(109 034)	(93 859)	
OPAL Fuels Inc.	(970)	(2 837)	(3 131)	
Patterson-UTI Energy Inc.	(63)	(548)	(528)	
Permian Resources Corp.	(8 146)	(144 053)	(156 660)	
ProPetro Holding Corp.	(3 354)	(26 698)	(43 722)	
Sable Offshore Corp.	(14 089)	(106 043)	(174 198)	
SEACOR Marine Holdings Inc.	(94)	(840)	(776)	
TETRA Technologies Inc.	(3 653)	(37 025)	(46 919)	
Uranium Energy Corp.	(1 832)	(32 132)	(29 331)	
Viper Energy Inc.	(16 514)	(881 208)	(874 448)	
W&T Offshore Inc.	(2 633)	(4 959)	(5 883)	
		(3 341 732)	(3 435 567)	(1,46)
Matières premières (31 décembre 2024 : -0,58 %)				
Alcoa Corp.	(1 986)	(142 025)	(144 663)	
American Vanguard Corp.	(378)	(2 690)	(1 979)	
ASP Isotopes Inc.	(18 498)	(249 391)	(135 655)	
Aspen Aerogels Inc.	(704)	(19 822)	(2 731)	
Atlas Lithium Corp.	(1 641)	(13 266)	(9 515)	
Avient Corp.	(221)	(9 415)	(9 464)	
Century Aluminum Co.	(1 432)	(58 479)	(76 907)	
Clearwater Paper Corp.	(899)	(23 935)	(21 442)	
Coeur Mining Inc.	(43 578)	(1 126 150)	(1 065 063)	
Core Molding Technologies Inc.	(22)	(517)	(605)	
DuPont de Nemours Inc.	(14 293)	(798 635)	(787 601)	
Ecovyst Inc.	(1 812)	(23 675)	(24 167)	
Graphic Packaging Holding Co.	(5 169)	(115 566)	(106 706)	
Greif Inc.	(294)	(24 808)	(27 283)	
Ingevity Corp.	(504)	(38 191)	(40 885)	
International Paper Co.	(3 232)	(183 836)	(174 508)	
Koppers Holdings Inc.	(527)	(21 416)	(19 562)	
Kronos Worldwide Inc.	(1 370)	(8 661)	(8 300)	
Louisiana-Pacific Corp.	(796)	(97 433)	(88 118)	
Mativ Holdings Inc.	(1 634)	(25 766)	(27 214)	
McEwen Inc., NYSE	(412)	(10 043)	(10 453)	
McEwen Inc., TSE	(1 300)	(31 251)	(33 124)	
Mercer International Inc., TSE	(1 937)	(7 369)	(5 257)	
Myers Industries Inc.	(2 041)	(47 689)	(52 373)	
NewMarket Corp.	(35)	(38 730)	(32 972)	
Newmont Corp.	(16 335)	(1 589 357)	(2 235 754)	
Perimeter Solutions Inc.	(1 633)	(60 517)	(61 624)	
PureCycle Technologies Inc.	(12 134)	(156 096)	(142 874)	
Ramaco Resources Inc., cat. A	(1 356)	(51 603)	(33 457)	
Ramaco Resources Inc., cat. B	(3)	(40)	(48)	
Ranpak Holdings Corp.	(278)	(2 041)	(2 062)	
Rayonier Advanced Materials Inc.	(1 711)	(15 838)	(13 814)	
Reliance Inc.	(75)	(30 721)	(29 698)	
Royal Gold Inc.	(1 638)	(440 433)	(499 104)	
Ryerson Holding Corp.	(1 064)	(33 821)	(36 695)	
Scotts Miracle-Gro Co.	(682)	(56 799)	(54 548)	
Southern Copper Corp.	(2 964)	(553 468)	(582 903)	
Sylvamo Corp.	(109)	(7 368)	(7 194)	
United States Antimony Corp.	(1 102)	(9 729)	(7 583)	
Warrior Met Coal Inc.	(112)	(12 083)	(13 536)	
Westlake Corp.	(1 463)	(149 098)	(148 279)	
		(6 287 771)	(6 775 720)	(2,89)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Industries (31 décembre 2024 : -1,29 %)				
AAON Inc.	(2 675)	(321 271)	(279 589)	
AAR Corp.	(663)	(77 099)	(75 240)	
ACV Auctions Inc.	(491)	(5 412)	(5 398)	
AeroVironment Inc.	(1 830)	(713 886)	(606 772)	
Allient Inc.	(22)	(1 454)	(1 621)	
Alta Equipment Group Inc.	(58)	(352)	(366)	
Ameresco Inc.	(999)	(53 802)	(40 109)	
API Group Corp.	(1 394)	(68 664)	(73 108)	
Argan Inc.	(210)	(75 512)	(90 191)	
Asure Software Inc.	(273)	(3 093)	(3 525)	
Atkore Inc.	(1 935)	(172 830)	(167 764)	
Avis Budget Group Inc.	(744)	(157 236)	(130 865)	
Axon Enterprise Inc.	(2 008)	(1 538 020)	(1 563 203)	
Blink Charging Co.	(5 789)	(23 065)	(5 293)	
BlueLinx Holdings Inc.	(60)	(5 933)	(5 052)	
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	(969)	(114 591)	(112 051)	
BrightView Holdings Inc.	(881)	(15 848)	(15 301)	
Brink's Co.	(735)	(116 763)	(117 605)	
Cadre Holdings Inc.	(1 337)	(65 733)	(74 847)	
Carrier Global Corp.	(11 739)	(872 092)	(850 258)	
Casella Waste Systems Inc.	(918)	(119 366)	(123 242)	
CBIZ Inc.	(480)	(37 939)	(33 194)	
Centuri Holdings Inc.	(1 059)	(35 303)	(36 653)	
Clean Harbors Inc.	(474)	(159 003)	(152 349)	
Comfort Systems USA Inc.	(628)	(705 853)	(803 402)	
Concentrix Corp.	(780)	(53 012)	(44 457)	
Conduent Inc.	(1 871)	(5 389)	(4 924)	
Core & Main Inc.	(352)	(27 141)	(25 076)	
Custom Truck One Source Inc.	(1 178)	(9 354)	(9 301)	
Dover Corp.	(205)	(53 711)	(54 863)	
EnerSys	(900)	(151 998)	(181 041)	
Enviri Corp.	(3 309)	(51 950)	(81 281)	
Eos Energy Enterprises Inc.	(107)	(605)	(1 681)	
Esab Corp.	(234)	(40 336)	(35 835)	
Expeditors International of Washington Inc.	(7 200)	(1 375 965)	(1 470 635)	
FedEx Corp.	(1 456)	(542 541)	(576 508)	
First Advantage Corp.	(982)	(19 252)	(19 558)	
Flowserve Corp.	(1 196)	(90 647)	(113 742)	
Forrester Research Inc.	(155)	(1 712)	(1 725)	
Fortive Corp.	(541)	(40 019)	(40 942)	
Fortune Brands Innovations Inc.	(2 152)	(161 526)	(147 551)	
Forward Air Corp.	(336)	(12 296)	(11 514)	
Franklin Covey Co.	(999)	(26 613)	(22 978)	
Frontier Group Holdings Inc.	(13 714)	(83 625)	(88 540)	
FTI Consulting Inc.	(1 213)	(280 789)	(284 041)	
GEO Group Inc.	(1 742)	(63 041)	(38 492)	
GrafTech International Ltd.	(27)	(609)	(574)	
Griffon Corp.	(374)	(39 359)	(37 757)	
Heartland Express Inc.	(2 605)	(27 954)	(32 244)	
HEICO Corp.	(141)	(52 208)	(62 542)	
Howmet Aerospace Inc.	(159)	(41 654)	(44 684)	
Hudson Technologies Inc.	(737)	(7 160)	(6 920)	
Huntington Ingalls Industries Inc.	(132)	(62 060)	(61 532)	
Huron Consulting Group Inc.	(569)	(109 166)	(134 862)	
Hyster-Yale Inc.	(320)	(16 307)	(13 032)	
Innodata Inc.	(3 184)	(250 357)	(222 369)	
INNOVATE Corp.	(75)	(1 239)	(465)	
Insperty Inc.	(1 197)	(81 028)	(63 531)	
Intuitive Machines Inc.	(8 292)	(108 079)	(184 474)	
Jacobs Solutions Inc.	(773)	(146 354)	(140 353)	
Kadant Inc.	(123)	(51 650)	(48 055)	
KBR Inc.	(56)	(3 308)	(3 086)	
Korn Ferry	(458)	(42 902)	(41 447)	
KULR Technology Group Inc.	(4 492)	(21 391)	(18 226)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
L B Foster Co.	(17)	(629)	(628)	
L3Harris Technologies Inc.	(576)	(225 721)	(231 788)	
Landstar System Inc.	(334)	(61 858)	(65 790)	
Lindsay Corp.	(34)	(5 471)	(5 493)	
Manitowoc Co Inc.	(1 101)	(16 209)	(18 095)	
Masterbrand Inc.	(2 568)	(44 563)	(38 862)	
Maximus Inc.	(1 903)	(226 221)	(225 168)	
Mayville Engineering Co Inc.	(201)	(4 584)	(5 158)	
Miller Industries Inc.	(9)	(478)	(461)	
Mistras Group Inc.	(104)	(1 114)	(1 803)	
Modine Manufacturing Co.	(1 366)	(260 969)	(249 989)	
National Presto Industries Inc.	(121)	(19 006)	(17 707)	
Nextpower Inc.	(170)	(17 904)	(20 299)	
PAMT Corp.	(29)	(372)	(480)	
Pitney Bowes Inc.	(7 765)	(122 456)	(112 505)	
Powell Industries Inc.	(84)	(36 276)	(36 705)	
Power Solutions International Inc.	(1 192)	(151 464)	(93 363)	
Quanex Building Products Corp.	(833)	(14 879)	(17 561)	
Radiant Logistics Inc.	(138)	(1 225)	(1 197)	
Redwire Corp.	(10 051)	(90 317)	(104 708)	
Regal Rexnord Corp.	(1 423)	(285 657)	(273 704)	
Rollins Inc.	(4 279)	(341 816)	(352 043)	
RXO Inc.	(16 595)	(345 013)	(287 529)	
Saia Inc.	(63)	(25 729)	(28 197)	
Skillsoft Corp.	(363)	(6 522)	(4 628)	
Spire Global Inc.	(2 978)	(39 562)	(30 616)	
Sun Country Airlines Holdings Inc.	(2 415)	(44 451)	(47 636)	
Symbolic Inc.	(5 180)	(227 349)	(422 477)	
T1 Energy Inc.	(21 488)	(86 353)	(196 757)	
Tennant Co.	(16)	(1 673)	(1 616)	
Titan Machinery Inc.	(779)	(20 779)	(16 060)	
TransUnion	(5 417)	(641 382)	(636 722)	
Trinity Industries Inc.	(3 995)	(151 998)	(144 789)	
TrueBlue Inc.	(995)	(8 185)	(6 206)	
TTEC Holdings Inc.	(2 797)	(15 295)	(13 802)	
UFP Industries Inc.	(329)	(42 418)	(41 061)	
UniFirst Corp.	(89)	(19 543)	(23 533)	
Universal Logistics Holdings Inc.	(122)	(3 076)	(2 540)	
V2X Inc.	(364)	(28 636)	(27 218)	
Verisk Analytics Inc.	(3 516)	(1 144 927)	(1 078 083)	
Vestis Corp.	(3 178)	(27 539)	(29 056)	
Virgin Galactic Holdings Inc.	(1 775)	(8 851)	(7 810)	
Wabash National Corp.	(287)	(3 601)	(3 403)	
WESCO International Inc.	(698)	(214 547)	(234 067)	
Wheels Up Experience Inc.	(3 512)	(5 027)	(3 159)	
WW Grainger Inc.	(142)	(197 562)	(196 407)	
XPO Inc.	(80)	(13 227)	(14 904)	
Xylem Inc.	(25)	(4 683)	(4 667)	
		(14 871 544)	(15 114 286)	(6,44)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : -0,61 %)				
1-800-Flowers.com Inc.	(7 672)	(49 922)	(41 329)	
Acushnet Holdings Corp.	(866)	(89 569)	(94 752)	
America's Car-Mart Inc.	(331)	(17 601)	(11 461)	
Arhaus Inc.	(889)	(11 905)	(13 660)	
Arko Corp.	(3 136)	(20 273)	(19 516)	
Asbury Automotive Group Inc.	(44)	(14 648)	(14 025)	
AutoNation Inc.	(852)	(239 659)	(241 143)	
AutoZone Inc.	(30)	(141 533)	(139 467)	
BARK Inc.	(3 003)	(3 465)	(2 480)	
Bassett Furniture Industries Inc.	(103)	(2 293)	(2 366)	
Beazer Homes USA Inc.	(140)	(4 306)	(3 890)	
BJ's Restaurants Inc.	(32)	(1 513)	(1 728)	
Bloomin' Brands Inc.	(11 471)	(114 431)	(97 016)	
Booking Holdings Inc.	(300)	(2 127 767)	(2 202 238)	
Boot Barn Holdings Inc.	(91)	(22 755)	(22 012)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Burlington Stores Inc.	(271)	(100 346)	(107 300)	
Camping World Holdings Inc.	(2 487)	(60 074)	(33 170)	
Carter's Inc.	(1 017)	(45 834)	(45 209)	
Cavco Industries Inc.	(30)	(22 959)	(24 293)	
Century Communities Inc.	(248)	(21 164)	(20 176)	
Children's Place Inc.	(271)	(1 592)	(1 478)	
Clarus Corp.	(348)	(1 717)	(1 598)	
Circuit Inc.	(5 632)	(40 098)	(38 214)	
Crocs Inc.	(2 614)	(291 468)	(306 429)	
Dana Inc.	(3 702)	(103 133)	(120 570)	
Dave & Buster's Entertainment Inc.	(135)	(3 894)	(3 000)	
Designer Brands Inc.	(1 897)	(13 911)	(19 320)	
Dillard's Inc.	(78)	(39 585)	(64 829)	
Dine Brands Global Inc.	(953)	(34 822)	(41 985)	
Dorman Products Inc.	(79)	(14 087)	(13 340)	
Dream Finders Homes Inc.	(1 345)	(40 720)	(31 526)	
Duolingo Inc.	(249)	(62 710)	(59 901)	
Dutch Bros Inc.	(11 789)	(948 319)	(989 298)	
eBay Inc.	(4 662)	(553 008)	(556 605)	
El Pollo Loco Holdings Inc.	(457)	(5 979)	(6 552)	
Escalade Inc.	(297)	(4 696)	(5 492)	
EVgo Inc.	(1 107)	(4 587)	(4 416)	
First Watch Restaurant Group Inc.	(3 438)	(81 662)	(71 066)	
Five Below Inc.	(21)	(4 339)	(5 422)	
Floor & Decor Holdings Inc.	(4 904)	(442 273)	(409 311)	
Full House Resorts Inc.	(765)	(2 886)	(2 737)	
Funko Inc.	(6 399)	(28 423)	(29 823)	
GameStop Corp.	(124)	(3 893)	(3 413)	
Gentherm Inc.	(850)	(41 122)	(42 376)	
Genuine Parts Co.	(190)	(33 568)	(32 024)	
G-III Apparel Group Ltd.	(109)	(4 440)	(4 327)	
Green Brick Partners Inc.	(221)	(20 061)	(18 982)	
Group 1 Automotive Inc.	(286)	(158 594)	(154 187)	
GrowGeneration Corp.	(863)	(10 093)	(1 774)	
Guess? Inc.	(458)	(8 234)	(10 516)	
Hamilton Beach Brands Holding Co., cat. A	(18)	(347)	(406)	
Hasbro Inc.	(4 560)	(499 405)	(512 549)	
Helen of Troy Ltd.	(1 485)	(51 694)	(43 256)	
Holley Inc.	(958)	(4 952)	(5 423)	
Hooker Furnishings Corp.	(541)	(7 242)	(8 372)	
Hovnanian Enterprises Inc.	(39)	(5 580)	(5 214)	
Inspired Entertainment Inc.	(40)	(521)	(513)	
JAKKS Pacific Inc.	(1 014)	(25 752)	(23 462)	
Kontoor Brands Inc.	(1 243)	(122 781)	(104 087)	
Krispy Kreme Inc.	(5 032)	(27 727)	(27 728)	
Kura Sushi USA Inc.	(84)	(6 603)	(6 025)	
Latham Group Inc.	(227)	(1 968)	(1 976)	
Legacy Housing Corp.	(429)	(12 055)	(11 479)	
LGI Homes Inc.	(501)	(32 670)	(29 503)	
Lithia Motors Inc.	(143)	(58 740)	(65 142)	
Lovesac Co.	(132)	(2 543)	(2 669)	
Lululemon Athletica Inc.	(976)	(258 525)	(278 018)	
M/I Homes Inc.	(20)	(4 040)	(3 508)	
Macy's Inc.	(3 995)	(112 189)	(120 749)	
MarineMax Inc.	(1 284)	(43 117)	(42 646)	
Marriott International Inc.	(564)	(219 943)	(239 847)	
Matthews International Corp.	(198)	(7 098)	(7 089)	
Meritage Homes Corp.	(65)	(6 579)	(5 863)	
Mister Car Wash Inc.	(1 158)	(9 029)	(8 826)	
Mohawk Industries Inc.	(715)	(124 449)	(107 123)	
Monro Inc.	(257)	(7 261)	(7 060)	
Motorcar Parts of America Inc.	(176)	(2 615)	(2 977)	
Murphy USA Inc.	(151)	(76 018)	(83 522)	
Nathan's Famous Inc.	(11)	(1 562)	(1 411)	
ONE Group Hospitality Inc.	(203)	(770)	(487)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
OneWater Marine Inc.	(1 316)	(26 957)	(19 518)	
Outdoor Holding Co.	(7 553)	(21 176)	(17 704)	
Papa John's International Inc.	(219)	(12 889)	(11 554)	
Patrick Industries Inc.	(579)	(83 059)	(86 057)	
Penske Automotive Group Inc.	(426)	(95 031)	(92 431)	
Portillo's Inc.	(7 603)	(73 896)	(47 315)	
Purple Innovation Inc.	(517)	(705)	(489)	
Pursuit Attractions and Hospitality Inc.	(422)	(20 534)	(19 482)	
QVC Group Inc.	(748)	(10 933)	(10 725)	
Ralph Lauren Corp.	(752)	(361 519)	(364 501)	
RCI Hospitality Holdings Inc.	(55)	(2 014)	(1 797)	
Rush Street Interactive Inc.	(1 621)	(44 282)	(43 173)	
Shake Shack Inc.	(924)	(136 623)	(102 807)	
Six Flags Entertainment Corp.	(5 276)	(151 584)	(110 940)	
Sleep Number Corp.	(1 683)	(14 230)	(19 517)	
Sonic Automotive Inc.	(320)	(30 577)	(27 134)	
Steven Madden Ltd.	(503)	(26 311)	(28 710)	
Stride Inc.	(71)	(6 368)	(6 319)	
Superior Group of Cos Inc.	(70)	(904)	(929)	
Sweetgreen Inc.	(5 377)	(54 262)	(49 825)	
Tesla Inc.	(2 924)	(1 811 313)	(1 802 505)	
Texas Roadhouse Inc.	(2 318)	(552 943)	(527 446)	
Thor Industries Inc.	(158)	(23 107)	(22 236)	
TopBuild Corp.	(208)	(117 381)	(118 947)	
Topgolf Callaway Brands Corp.	(10 019)	(125 763)	(160 270)	
Traeger Inc.	(4 648)	(10 910)	(6 881)	
Travel + Leisure Co.	(2 336)	(201 614)	(225 841)	
VF Corp., LSE	(1 864)	(44 052)	(46 435)	
VF Corp., NYSE	(4 698)	(112 936)	(116 431)	
Weyco Group Inc.	(109)	(3 658)	(4 570)	
Winmark Corp.	(29)	(20 181)	(16 097)	
Winnebago Industries Inc.	(930)	(41 725)	(51 655)	
Wolverine World Wide Inc.	(160)	(3 947)	(3 981)	
Xponential Fitness Inc.	(2 640)	(25 640)	(29 782)	
YETI Holdings Inc.	(3 257)	(168 210)	(197 198)	
Zumiez Inc.	(937)	(26 786)	(33 458)	
		(12 313 726)	(12 369 332)	(5,27)
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : -0,09 %)				
Alico Inc.	(520)	(21 698)	(25 931)	
Beauty Health Co.	(1 623)	(3 372)	(3 092)	
BellRing Brands Inc.	(1 350)	(57 928)	(49 464)	
Beyond Meat Inc.	(78 697)	(220 018)	(88 456)	
BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	(38)	(4 763)	(4 690)	
BRC Inc.	(6 623)	(17 324)	(10 077)	
Calavo Growers Inc.	(54)	(1 517)	(1 610)	
Celsius Holdings Inc.	(3 841)	(280 909)	(240 823)	
Central Garden & Pet Co., cat. A	(293)	(12 503)	(11 724)	
Clorox Co.	(1 235)	(170 684)	(170 692)	
Estée Lauder Cos Inc.	(664)	(96 680)	(95 314)	
Hain Celestial Group Inc.	(8 050)	(13 885)	(11 807)	
Honest Co Inc.	(4 663)	(17 022)	(16 491)	
Interparfums Inc.	(1 122)	(133 897)	(130 467)	
Keurig Dr Pepper Inc.	(5 875)	(234 502)	(225 568)	
Kraft Heinz Co.	(2 684)	(91 933)	(89 218)	
Lamb Weston Holdings Inc.	(473)	(37 444)	(27 160)	
Limoneira Co.	(100)	(2 245)	(1 731)	
Mama's Creations Inc.	(47)	(660)	(869)	
Maplebear Inc.	(3 681)	(213 650)	(226 956)	
Medifast Inc.	(790)	(14 027)	(11 565)	
Mondelez International Inc.	(5 780)	(447 004)	(426 490)	
Monster Beverage Corp.	(6 752)	(700 947)	(709 602)	
National Beverage Corp.	(113)	(5 192)	(4 940)	
Seneca Foods Corp.	(82)	(12 825)	(12 435)	
Tootsie Roll Industries Inc.	(323)	(18 662)	(16 218)	
		(2 831 291)	(2 613 390)	(1,11)
Soins de santé (31 décembre 2024 : -0,95 %)				

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
4D Molecular Therapeutics Inc.	(1 072)	(8 396)	(11 021)	
Achieve Life Sciences Inc.	(8 725)	(28 871)	(59 440)	
ADMA Biologics Inc.	(29 141)	(650 246)	(728 595)	
Adverum Biotechnologies Inc., droits	(786)	—	(862)	
AirSculpt Technologies Inc.	(506)	(4 395)	(1 373)	
Alector Inc.	(2 227)	(4 036)	(4 762)	
Allogene Therapeutics Inc.	(3 734)	(12 719)	(7 012)	
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	(614)	(381 561)	(334 677)	
Altimmune Inc.	(1 002)	(6 878)	(4 958)	
AMN Healthcare Services Inc.	(577)	(14 422)	(12 465)	
Amphastar Pharmaceuticals Inc.	(66)	(2 411)	(2 423)	
Annexon Inc.	(1 764)	(7 339)	(12 138)	
Apellis Pharmaceuticals Inc.	(9 894)	(329 083)	(340 681)	
Aquestive Therapeutics Inc.	(4 730)	(27 635)	(41 884)	
Arcellx Inc.	(378)	(33 193)	(33 783)	
Arcturus Therapeutics Holdings Inc.	(331)	(5 561)	(2 781)	
Ardelyx Inc.	(12 147)	(88 038)	(97 072)	
ARS Pharmaceuticals Inc.	(12 265)	(173 365)	(195 862)	
Artivion Inc.	(186)	(11 317)	(11 629)	
Astrana Health Inc.	(2 875)	(97 459)	(97 774)	
Atea Pharmaceuticals Inc.	(147)	(609)	(719)	
Avanos Medical Inc.	(1 122)	(17 377)	(17 271)	
Avidity Biosciences Inc.	(4 617)	(278 810)	(456 491)	
Beam Therapeutics Inc.	(1 129)	(36 387)	(42 899)	
Becton Dickinson & Co.	(1 809)	(487 705)	(481 231)	
Biogen Inc.	(887)	(209 163)	(213 978)	
BioLife Solutions Inc.	(981)	(32 876)	(32 515)	
Biote Corp.	(189)	(715)	(674)	
Brookdale Senior Living Inc.	(8 665)	(112 670)	(128 158)	
Bruker Corp.	(2 571)	(155 126)	(166 024)	
Butterfly Network Inc.	(1 041)	(3 477)	(5 422)	
Cardiff Oncology Inc.	(2 568)	(9 095)	(9 891)	
Cartesian Therapeutics Inc.	(432)	(6 141)	(4 269)	
Catalyst Pharmaceuticals Inc.	(3 376)	(97 589)	(108 009)	
Cidara Therapeutics Inc.	(802)	(70 892)	(242 833)	
Claritev Corp.	(469)	(32 105)	(27 483)	
ClearPoint Neuro Inc.	(357)	(10 228)	(6 694)	
Clover Health Investments Corp.	(918)	(3 230)	(2 957)	
Codexis Inc.	(320)	(1 342)	(715)	
Coherus Oncology Inc.	(3 226)	(13 626)	(6 279)	
Concentra Biosciences LLC, droits	(173)	—	(5)	
CorMedix Inc.	(1 131)	(17 830)	(18 030)	
CVRx Inc.	(833)	(10 723)	(8 107)	
Cytokinetics Inc.	(1 124)	(98 404)	(97 897)	
CytomX Therapeutics Inc.	(9 399)	(49 284)	(54 884)	
Delcath Systems Inc.	(1 267)	(17 337)	(17 541)	
Denali Therapeutics Inc.	(1 328)	(32 380)	(30 054)	
DocGo Inc.	(5 556)	(26 454)	(6 685)	
Dyne Therapeutics Inc.	(6 860)	(122 177)	(183 929)	
Editas Medicine Inc.	(1 691)	(6 007)	(4 752)	
Elanco Animal Health Inc.	(10 352)	(293 697)	(321 119)	
Eledon Pharmaceuticals Inc.	(5 295)	(22 908)	(10 960)	
Elevance Health Inc.	(666)	(314 000)	(320 023)	
Eli Lilly & Co.	(437)	(626 728)	(643 750)	
Eli Lilly & Co., droits	(859)	—	(742)	
Embecta Corp.	(351)	(6 070)	(5 716)	
Encompass Health Corp.	(319)	(50 846)	(46 412)	
Entrada Therapeutics Inc.	(731)	(5 899)	(10 301)	
Epizyme Inc., droits	(249)	—	(341)	
Erasca Inc.	(1 456)	(2 845)	(7 424)	
Esperion Therapeutics Inc.	(20 603)	(54 788)	(104 493)	
Evolus Inc.	(7 823)	(69 129)	(71 310)	
EyePoint Inc.	(2 718)	(34 512)	(68 068)	
Geron Corp.	(1 001)	(2 147)	(1 811)	
Gilead Sciences Inc.	(7 757)	(1 327 829)	(1 305 079)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Ginkgo Bioworks Holdings Inc.	(1 211)	(15 432)	(13 794)	
Globus Medical Inc.	(5 910)	(556 469)	(707 308)	
Halozyne Therapeutics Inc.	(2 057)	(187 384)	(189 761)	
Harrow Inc.	(3 180)	(182 926)	(213 590)	
HCA Healthcare Inc.	(135)	(90 257)	(86 393)	
HealthEquity Inc.	(85)	(12 215)	(10 674)	
HealthStream Inc.	(119)	(3 976)	(3 763)	
Humacyte Inc.	(22 113)	(46 248)	(29 114)	
Humana Inc.	(270)	(101 480)	(94 794)	
Hyperfine Inc.	(2 969)	(5 951)	(3 985)	
Immunix Inc.	(5 046)	(5 956)	(3 691)	
ImmunityBio Inc.	(22 473)	(86 549)	(60 993)	
Immunome Inc.	(2 578)	(47 301)	(75 906)	
Inovio Pharmaceuticals Inc.	(8 662)	(25 238)	(20 660)	
Insulet Corp.	(363)	(160 791)	(141 432)	
Integer Holdings Corp.	(510)	(47 997)	(54 829)	
Integra LifeSciences Holdings Corp.	(579)	(12 154)	(9 857)	
Iovance Biotherapeutics Inc.	(8 383)	(21 711)	(31 370)	
Janux Therapeutics Inc.	(525)	(22 331)	(9 931)	
Joint Corp.	(43)	(715)	(514)	
KalVista Pharmaceuticals Inc.	(224)	(3 536)	(4 959)	
Kodiak Sciences Inc.	(912)	(17 879)	(34 953)	
Krystal Biotech Inc.	(238)	(75 775)	(80 431)	
Kymera Therapeutics Inc.	(160)	(10 418)	(17 065)	
Lantheus Holdings Inc.	(1 048)	(84 396)	(95 602)	
Lexicon Pharmaceuticals Inc.	(12 969)	(20 721)	(20 444)	
Lifecore Biomedical Inc.	(1 253)	(10 311)	(14 050)	
LifeMD Inc.	(12 401)	(93 174)	(57 965)	
Lineage Cell Therapeutics Inc.	(5 970)	(7 779)	(13 666)	
MannKind Corp.	(30 026)	(223 617)	(233 366)	
MannKind Corp., droits	(322)	—	(141)	
Maravai LifeSciences Holdings Inc.	(6 452)	(22 794)	(28 743)	
Moderna Inc.	(16 143)	(606 581)	(652 553)	
Molina Healthcare Inc.	(960)	(216 871)	(228 364)	
Monte Rosa Therapeutics Inc.	(1 935)	(21 744)	(41 590)	
Natera Inc.	(4 473)	(1 388 639)	(1 404 630)	
National Research Corp.	(513)	(11 834)	(13 199)	
Neogen Corp.	(6 675)	(49 506)	(63 957)	
Nkarta Inc.	(199)	(526)	(505)	
Novavax Inc.	(11 943)	(131 779)	(110 012)	
Nuvectis Pharma Inc.	(323)	(3 434)	(3 343)	
Ocugen Inc.	(6 005)	(12 401)	(11 112)	
Ocular Therapeutix Inc.	(5 477)	(97 471)	(91 142)	
Omeros Corp.	(1 623)	(21 916)	(38 210)	
OmniAb Inc.	(4 880)	(21 448)	(12 375)	
OptimizeRx Corp.	(1 158)	(31 239)	(19 461)	
OraSure Technologies Inc.	(5 557)	(23 853)	(18 434)	
Organogenesis Holdings Inc.	(775)	(5 959)	(5 503)	
Organon & Co.	(8 820)	(85 986)	(86 685)	
Orthofix Medical Inc.	(813)	(17 454)	(16 895)	
Outlook Therapeutics Inc.	(339)	(803)	(734)	
Outset Medical Inc.	(52)	(341)	(264)	
Pacira BioSciences Inc.	(264)	(9 427)	(9 365)	
Pennant Group Inc.	(60)	(2 411)	(2 315)	
Personalis Inc.	(2 752)	(24 049)	(30 027)	
Pfizer Inc.	(32 411)	(1 132 040)	(1 106 238)	
Phathom Pharmaceuticals Inc.	(4 376)	(49 936)	(99 513)	
Phibro Animal Health Corp.	(438)	(25 871)	(22 430)	
Precision BioSciences Inc.	(190)	(1 619)	(1 083)	
Prestige Consumer Healthcare Inc.	(193)	(16 435)	(16 320)	
Privia Health Group Inc.	(1 065)	(36 051)	(34 613)	
PROCEPT BioRobotics Corp.	(728)	(45 621)	(31 394)	
Progyny Inc.	(2 440)	(79 940)	(85 890)	
ProKidney Corp.	(1 573)	(5 834)	(4 830)	
PTC Therapeutics Inc.	(2 991)	(230 020)	(311 428)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Pulmonx Corp.	(175)	(584)	(530)	
Pulse Biosciences Inc.	(51)	(1 108)	(960)	
Pulse Biosciences Inc., bons de souscription, éch. le 27 juin 2029	(2)	—	(2)	
Quanterix Corp.	(1 054)	(6 981)	(9 189)	
Quantum-Si Inc.	(3 643)	(7 637)	(5 493)	
RadNet Inc.	(528)	(57 695)	(51 640)	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	(763)	(689 520)	(807 283)	
REGENXBIO Inc.	(1 144)	(14 210)	(22 581)	
Repligen Corp.	(207)	(40 497)	(46 494)	
Replimune Group Inc.	(366)	(5 194)	(4 876)	
REVOLUTION Medicines Inc.	(33)	(3 609)	(3 603)	
Rocket Pharmaceuticals Inc.	(1 293)	(5 836)	(6 221)	
Sana Biotechnology Inc.	(18 065)	(81 825)	(100 783)	
Sangamo Therapeutics Inc.	(10 982)	(8 256)	(6 322)	
Scholar Rock Holding Corp.	(2 596)	(110 455)	(156 750)	
Seer Inc.	(806)	(2 031)	(2 022)	
Senseonics Holdings Inc.	(426)	(10 374)	(3 223)	
Seres Therapeutics Inc.	(14)	(492)	(286)	
SIGA Technologies Inc.	(130)	(1 175)	(1 089)	
Sight Sciences Inc.	(210)	(1 409)	(2 283)	
Solid Biosciences Inc.	(3 764)	(26 131)	(29 100)	
Sotera Health Co.	(1 266)	(27 980)	(30 612)	
Stereotaxis Inc.	(112)	(359)	(353)	
Stoke Therapeutics Inc.	(108)	(4 187)	(4 699)	
Supernus Pharmaceuticals Inc.	(747)	(50 896)	(50 890)	
Surgery Partners Inc.	(595)	(13 594)	(12 601)	
Sutro Biopharma Inc.	(195)	(2 650)	(3 093)	
Syndax Pharmaceuticals Inc.	(1 447)	(23 011)	(41 673)	
Taysha Gene Therapies Inc.	(1 578)	(5 446)	(11 897)	
Teladoc Health Inc.	(9 489)	(117 180)	(91 049)	
Tenaya Therapeutics Inc.	(10 030)	(8 745)	(9 782)	
Tenet Healthcare Corp.	(2 278)	(590 873)	(620 515)	
TG Therapeutics Inc.	(7 382)	(330 084)	(301 643)	
Tilray Brands Inc.	(4 850)	(53 759)	(60 189)	
TransMedics Group Inc.	(162)	(18 269)	(27 014)	
Treace Medical Concepts Inc.	(297)	(1 162)	(997)	
TruBridge Inc.	(407)	(11 757)	(12 313)	
Twist Bioscience Corp.	(841)	(35 259)	(36 567)	
United Therapeutics Corp.	(131)	(89 719)	(87 494)	
Universal Health Services Inc., cat. B	(621)	(185 936)	(185 586)	
US Physical Therapy Inc.	(186)	(23 068)	(19 910)	
Utah Medical Products Inc.	(202)	(15 869)	(15 495)	
Vaxcyte Inc.	(3 633)	(202 381)	(229 773)	
Vera Therapeutics Inc.	(160)	(9 048)	(11 106)	
Verastem Inc.	(3 086)	(37 857)	(32 657)	
Vericel Corp.	(854)	(44 902)	(42 154)	
Viatis Inc.	(17 162)	(258 215)	(292 883)	
Viridian Therapeutics Inc.	(5 349)	(146 157)	(228 176)	
Voyager Therapeutics Inc.	(99)	(590)	(533)	
Xencor Inc.	(487)	(6 169)	(10 220)	
		(16 660 743)	(17 965 899)	(7,65)
Services financiers (31 décembre 2024 : -0,58 %)				
Acacia Research Corp.	(2 539)	(11 873)	(13 016)	
Acadian Asset Management Inc.	(564)	(37 742)	(36 336)	
ACRES Commercial Realty Corp.	(27)	(690)	(790)	
Adamas Trust Inc.	(1 281)	(12 306)	(12 818)	
AITi Global Inc.	(200)	(753)	(1 272)	
Ameris Bancorp	(1 499)	(153 856)	(152 606)	
Apollo Global Management Inc.	(4 508)	(833 898)	(894 519)	
Ares Commercial Real Estate Corp.	(2 248)	(14 912)	(14 729)	
ARMOUR Residential REIT Inc.	(5 011)	(104 795)	(121 509)	
Assurant Inc.	(116)	(35 050)	(38 297)	
Atlantic Union Bankshares Corp.	(2 479)	(121 907)	(119 952)	
Axos Financial Inc.	(930)	(109 288)	(109 836)	
Baldwin Insurance Group Inc.	(3 206)	(116 862)	(105 602)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Bancorp Inc.	(859)	(93 197)	(79 503)	
Bank First Corp.	(18)	(3 304)	(3 006)	
BankFinancial Corp.	(434)	(6 662)	(7 139)	
BankUnited Inc.	(149)	(8 426)	(9 103)	
BRC Group Holdings Inc.	(2 407)	(17 550)	(15 408)	
Brighthouse Financial Inc.	(318)	(22 225)	(28 242)	
Carter Bankshares Inc.	(68)	(1 742)	(1 833)	
Cass Information Systems Inc.	(275)	(16 002)	(15 651)	
Citigroup Inc.	(13 983)	(2 027 683)	(2 236 613)	
Citizens Inc.	(59)	(483)	(391)	
Claros Mortgage Trust Inc.	(1 603)	(7 922)	(6 724)	
CNO Financial Group Inc.	(459)	(27 047)	(26 721)	
Coastal Financial Corp.	(407)	(61 359)	(63 929)	
Coinbase Global Inc.	(3 705)	(1 355 623)	(1 148 477)	
Corebridge Financial Inc.	(7 152)	(301 897)	(295 774)	
Corpay Inc.	(1 216)	(512 435)	(501 598)	
Credit Acceptance Corp.	(164)	(111 173)	(99 691)	
Customers Bancorp Inc.	(803)	(73 664)	(80 484)	
Donnelley Financial Solutions Inc.	(311)	(23 217)	(19 904)	
Eagle Bancorp Inc.	(2 893)	(69 009)	(84 942)	
F&G Annuities & Life Inc.	(169)	(8 033)	(7 147)	
FB Financial Corp.	(1 108)	(82 967)	(84 748)	
Fidelity National Financial Inc.	(2 826)	(226 980)	(211 467)	
First Bancorp/Southern Pines NC	(101)	(6 928)	(7 032)	
First Busey Corp.	(1 123)	(36 967)	(36 621)	
First Citizens BancShares Inc.	(24)	(61 320)	(70 605)	
First Foundation Inc.	(491)	(3 611)	(4 146)	
First Horizon Corp.	(16 851)	(534 710)	(552 053)	
First Internet Bancorp	(28)	(793)	(801)	
First Western Financial Inc.	(239)	(8 057)	(8 783)	
Firstsun Capital Bancorp	(21)	(969)	(1 083)	
Flagstar Bank NA	(3 798)	(61 918)	(65 545)	
FNB Corp.	(660)	(15 776)	(15 470)	
Fulton Financial Corp.	(471)	(12 753)	(12 480)	
Goosehead Insurance Inc.	(1 706)	(178 867)	(172 230)	
Hingham Institution For Savings The	(6)	(2 438)	(2 335)	
HomeTrust Bancshares Inc.	(50)	(2 753)	(2 943)	
Houlihan Lokey Inc.	(449)	(119 133)	(107 208)	
I3 Verticals Inc.	(427)	(14 929)	(14 744)	
International Bancshares Corp.	(23)	(2 204)	(2 095)	
Jackson Financial Inc.	(556)	(74 307)	(81 282)	
JPMorgan Chase & Co.	(5 036)	(2 200 183)	(2 224 309)	
KKR Real Estate Finance Trust Inc.	(1 200)	(13 993)	(13 521)	
Lazard Inc.	(1 592)	(115 207)	(105 969)	
LendingTree Inc.	(106)	(7 311)	(7 714)	
Live Oak Bancshares Inc.	(339)	(15 559)	(15 962)	
MBIA Inc.	(356)	(3 575)	(3 494)	
Metropolitan Bank Holding Corp.	(105)	(10 128)	(10 990)	
MidWestOne Financial Group Inc.	(143)	(5 540)	(7 547)	
Moelis & Co.	(1 449)	(125 338)	(136 532)	
Moody's Corp.	(36)	(25 302)	(25 209)	
MVB Financial Corp.	(216)	(7 249)	(7 648)	
NCR Atleos Corp.	(370)	(19 664)	(19 328)	
OceanFirst Financial Corp.	(24)	(628)	(591)	
Old Second Bancorp Inc.	(312)	(8 049)	(8 340)	
Open Lending Corp.	(8 009)	(25 380)	(17 016)	
Origin Bancorp Inc.	(147)	(7 148)	(7 578)	
Park National Corp.	(2)	(445)	(417)	
Paymentus Holdings Inc.	(1 482)	(66 112)	(64 173)	
Payoneer Global Inc.	(13 739)	(108 258)	(105 840)	
PayPal Holdings Inc.	(10 213)	(936 073)	(817 286)	
PennyMac Mortgage Investment Trust	(2 247)	(38 045)	(38 655)	
Perella Weinberg Partners	(4 334)	(124 836)	(102 776)	
Popular Inc.	(212)	(35 468)	(36 185)	
Radian Group Inc.	(100)	(5 055)	(4 933)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Ready Capital Corp.	(7 650)	(40 597)	(22 860)	
Redwood Trust Inc.	(424)	(3 170)	(3 214)	
Repay Holdings Corp.	(703)	(4 632)	(3 517)	
Rocket Cos Inc.	(38 774)	(904 355)	(1 028 970)	
Root Inc.	(1 099)	(122 068)	(108 811)	
Simmons First National Corp.	(2 378)	(61 419)	(61 444)	
SoFi Technologies Inc.	(9 953)	(371 215)	(357 175)	
State Street Corp.	(1 189)	(196 252)	(210 263)	
StepStone Group Inc.	(585)	(51 967)	(51 457)	
StoneX Group Inc.	(249)	(33 617)	(32 469)	
TFS Financial Corp.	(19)	(363)	(348)	
Toast Inc.	(7 528)	(406 308)	(366 427)	
TPG Inc.	(2 086)	(175 945)	(182 543)	
TPG RE Finance Trust Inc.	(385)	(4 739)	(4 544)	
Triumph Financial Inc.	(758)	(62 793)	(65 074)	
Truist Financial Corp.	(9 618)	(633 060)	(648 776)	
Two Harbors Investment Corp.	(10 661)	(145 873)	(153 442)	
UWM Holdings Corp.	(14 993)	(107 636)	(90 016)	
Western Alliance Bancorp	(257)	(30 394)	(29 616)	
White Mountains Insurance Group Ltd.	(29)	(78 962)	(82 605)	
World Acceptance Corp.	(112)	(22 018)	(21 553)	
Zions Bancorp NA	(348)	(28 165)	(27 925)	
		(15 141 059)	(15 142 295)	(6,45)
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : -1,52 %)				
908 Devices Inc.	(263)	(2 312)	(1 893)	
ACM Research Inc.	(503)	(23 706)	(27 200)	
Adeia Inc.	(789)	(17 812)	(18 656)	
Agilysys Inc.	(222)	(34 828)	(36 164)	
Allegro MicroSystems Inc.	(9 690)	(378 928)	(350 393)	
Applied Optoelectronics Inc.	(6 347)	(176 166)	(303 286)	
Arrow Electronics Inc.	(918)	(148 233)	(138 644)	
Atomera Inc.	(1 192)	(10 110)	(3 611)	
AudioEye Inc.	(582)	(10 437)	(7 970)	
Axcelis Technologies Inc.	(541)	(58 950)	(59 578)	
AXT Inc.	(5 302)	(71 128)	(118 827)	
Bel Fuse Inc.	(108)	(25 694)	(25 112)	
Bentley Systems Inc.	(2 755)	(198 206)	(144 126)	
BigBear.ai Holdings Inc.	(12 882)	(117 940)	(95 353)	
Blackbaud Inc.	(267)	(23 674)	(23 174)	
BlackLine Inc.	(1 666)	(129 888)	(126 264)	
C3.ai Inc.	(10 135)	(201 899)	(187 271)	
CCC Intelligent Solutions Holdings Inc.	(5 219)	(52 932)	(56 874)	
CEVA Inc.	(28)	(862)	(826)	
Cisco Systems Inc.	(6 893)	(722 165)	(727 822)	
Clear Secure Inc.	(2 781)	(125 073)	(133 726)	
Clearwater Analytics Holdings Inc.	(17 583)	(481 860)	(581 336)	
Climb Global Solutions Inc.	(58)	(10 812)	(8 172)	
Cloudflare Inc.	(5 798)	(1 756 822)	(1 566 866)	
CommScope Holding Co Inc.	(16 406)	(347 312)	(407 716)	
Consensus Cloud Solutions Inc.	(252)	(9 662)	(7 537)	
Corning Inc.	(572)	(68 121)	(68 653)	
Crowdstrike Holdings Inc.	(834)	(626 520)	(535 887)	
Daily Journal Corp.	(137)	(76 940)	(91 515)	
Datadog Inc.	(6 331)	(1 509 863)	(1 180 147)	
Dell Technologies Inc.	(12 791)	(2 500 368)	(2 207 080)	
Diebold Nixdorf Inc.	(137)	(12 238)	(12 749)	
Digimarc Corp.	(2 612)	(34 930)	(23 487)	
Digital Turbine Inc.	(18)	(195)	(123)	
DigitalOcean Holdings Inc.	(1 418)	(92 519)	(93 532)	
DocuSign Inc.	(277)	(29 737)	(25 971)	
Dropbox Inc.	(2 322)	(96 338)	(88 484)	
Dynatrace Inc.	(3 525)	(226 043)	(209 414)	
Eastman Kodak Co.	(6 024)	(61 915)	(69 857)	
eGain Corp.	(689)	(13 589)	(9 718)	
Enphase Energy Inc.	(9 453)	(457 684)	(415 293)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
EPAM Systems Inc.	(106)	(22 651)	(29 769)	
EverCommerce Inc.	(2 732)	(42 830)	(45 350)	
Evolv Technologies Holdings Inc.	(7 522)	(56 411)	(73 825)	
F5 Inc.	(307)	(108 864)	(107 418)	
Fair Isaac Corp.	(298)	(712 697)	(690 588)	
Five9 Inc., LSE	(196)	(5 359)	(5 325)	
Five9 Inc., NASD	(131)	(3 622)	(3 600)	
Fortinet Inc.	(5 875)	(661 520)	(639 499)	
Gen Digital Inc.	(14 058)	(528 088)	(523 950)	
Guidewire Software Inc.	(737)	(240 665)	(203 068)	
Hackett Group Inc.	(490)	(14 986)	(13 185)	
Hewlett Packard Enterprise Co.	(65 660)	(2 165 790)	(2 161 876)	
HP Inc.	(17 153)	(599 712)	(523 856)	
Immersion Corp.	(658)	(6 094)	(6 133)	
Impinj Inc.	(1 081)	(288 394)	(257 844)	
Indie Semiconductor Inc.	(1 953)	(11 575)	(9 450)	
Information Services Group Inc.	(2 437)	(18 073)	(19 308)	
Insight Enterprises Inc.	(172)	(21 189)	(19 208)	
Intuit Inc.	(1 081)	(990 302)	(981 558)	
KLA Corp.	(479)	(742 001)	(797 806)	
Kopin Corp.	(14 294)	(45 444)	(45 849)	
Lightwave Logic Inc.	(12 049)	(35 758)	(53 512)	
Marvell Technology Inc.	(6 411)	(764 266)	(746 791)	
Microchip Technology Inc.	(8 407)	(747 098)	(734 300)	
Microsoft Corp.	(3 356)	(2 369 245)	(2 224 759)	
MicroVision Inc.	(1 690)	(2 785)	(1 918)	
Mitek Systems Inc.	(71)	(1 034)	(1 027)	
MKS Inc.	(2 686)	(446 886)	(588 355)	
MongoDB Inc.	(169)	(98 604)	(97 224)	
Monolithic Power Systems Inc.	(455)	(500 039)	(565 287)	
N-able Inc.	(2 186)	(22 654)	(22 413)	
Navitas Semiconductor Corp.	(14 807)	(283 617)	(144 918)	
NetApp Inc.	(1 406)	(221 057)	(206 391)	
NextNav Inc.	(3 226)	(53 916)	(73 583)	
NVE Corp.	(146)	(13 349)	(11 874)	
ON24 Inc.	(2 994)	(22 367)	(32 668)	
OneSpan Inc.	(286)	(4 833)	(5 034)	
Palantir Technologies Inc.	(8 324)	(2 015 585)	(2 028 143)	
Palo Alto Networks Inc.	(1 789)	(521 094)	(451 707)	
Photonics Inc.	(569)	(28 694)	(24 959)	
Porch Group Inc.	(406)	(5 373)	(5 081)	
Procore Technologies Inc.	(970)	(99 528)	(96 717)	
Qorvo Inc.	(3 578)	(450 587)	(414 482)	
QUALCOMM Inc.	(2 694)	(656 971)	(631 651)	
QuickLogic Corp.	(880)	(10 419)	(7 250)	
Rackspace Technology Inc.	(3 947)	(7 099)	(5 253)	
Rambus Inc.	(822)	(121 290)	(103 537)	
Rapid7 Inc.	(211)	(4 485)	(4 396)	
Red Violet Inc.	(157)	(11 821)	(12 256)	
Rekor Systems Inc.	(2 986)	(8 738)	(5 648)	
ReposiTrak Inc.	(66)	(1 408)	(1 119)	
Salesforce Inc.	(4 360)	(1 546 933)	(1 583 222)	
SEMrush Holdings Inc.	(541)	(5 210)	(8 817)	
Semtech Corp.	(384)	(38 615)	(38 788)	
SentinelOne Inc.	(8 459)	(196 126)	(173 927)	
ServiceNow Inc.	(6 532)	(1 567 171)	(1 371 619)	
SkyWater Technology Inc.	(1 587)	(38 809)	(39 505)	
SmartRent Inc.	(2 069)	(4 267)	(5 729)	
SoundHound AI Inc.	(70 525)	(1 374 358)	(963 818)	
Sprinklr Inc.	(8 428)	(88 086)	(89 880)	
Strategy Inc.	(4 058)	(1 508 738)	(845 220)	
Synaptics Inc.	(79)	(8 176)	(8 016)	
TTM Technologies Inc.	(4 276)	(315 259)	(404 430)	
Turtle Beach Corp.	(1 689)	(28 716)	(32 482)	
Tyler Technologies Inc.	(247)	(202 660)	(153 696)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Ubiquiti Inc.	(14)	(10 806)	(10 619)	
Ultra Clean Holdings Inc.	(382)	(12 074)	(13 263)	
Universal Display Corp.	(669)	(136 475)	(107 091)	
Veeco Instruments Inc.	(67)	(2 218)	(2 625)	
Veritone Inc.	(11 803)	(58 855)	(75 232)	
Viasat Inc.	(7 364)	(194 774)	(347 845)	
Viavi Solutions Inc.	(2 568)	(63 721)	(62 728)	
Vishay Precision Group Inc.	(29)	(1 517)	(1 530)	
Vontier Corp.	(3 010)	(162 110)	(153 403)	
Vuzix Corp.	(3 877)	(19 591)	(20 088)	
Workday Inc.	(1 821)	(583 627)	(536 118)	
Wrap Technologies Inc.	(1 763)	(5 377)	(5 752)	
Zeta Global Holdings Corp.	(7 741)	(203 385)	(215 933)	
Zscaler Inc.	(835)	(375 674)	(257 437)	
		(36 514 606)	(34 179 838)	(14,55)
Services de communication (31 décembre 2024 : -0,19 %)				
Advantage Solutions Inc.	(204)	(378)	(246)	
AMC Entertainment Holdings Inc.	(23 799)	(86 011)	(50 891)	
AMC Networks Inc.	(412)	(4 472)	(5 376)	
Angi Inc.	(2 434)	(54 667)	(43 140)	
Array Digital Infrastructure Inc.	(48)	(3 102)	(3 528)	
Boston Omaha Corp.	(136)	(2 394)	(2 306)	
Bumble Inc.	(4 333)	(36 549)	(21 204)	
Cardlytics Inc.	(7 100)	(21 338)	(11 192)	
Cargurus Inc.	(4 917)	(238 083)	(258 477)	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	(4 698)	(10 258)	(14 232)	
Comcast Corp.	(55 163)	(2 205 337)	(2 260 116)	
DoubleVerify Holdings Inc.	(1 025)	(15 565)	(16 073)	
Emerald Holding Inc.	(665)	(3 700)	(4 075)	
EW Scripps Co.	(1 051)	(5 009)	(5 748)	
EW Scripps Co., droits	(874)	—	(2 156)	
FuboTV Inc.	(31 849)	(157 886)	(110 015)	
Ibotta Inc.	(2 242)	(88 154)	(69 854)	
iHeartMedia Inc.	(1 601)	(9 067)	(9 129)	
Magnite Inc.	(5 571)	(126 411)	(123 939)	
MediaAlpha Inc.	(1 096)	(17 353)	(19 455)	
Netflix Inc.	(17 147)	(2 622 962)	(2 203 751)	
Nextdoor Holdings Inc.	(1 170)	(3 760)	(3 368)	
Omnicom Group Inc.	(6 049)	(619 595)	(669 550)	
Optimum Communications Inc.	(6 479)	(21 474)	(14 654)	
Pinterest Inc.	(35)	(1 302)	(1 242)	
PubMatic Inc.	(232)	(2 652)	(2 821)	
QuinStreet Inc.	(102)	(2 047)	(2 009)	
Rumble Inc.	(16 898)	(172 065)	(146 389)	
Scholastic Corp.	(123)	(4 829)	(4 996)	
Snap Inc.	(139 459)	(1 540 422)	(1 542 684)	
Sphere Entertainment Co.	(449)	(30 880)	(58 518)	
Stagwell Inc.	(5 349)	(38 620)	(35 854)	
Take-Two Interactive Software Inc.	(2 205)	(754 244)	(773 849)	
TechTarget Inc.	(139)	(2 309)	(1 029)	
Telephone and Data Systems Inc.	(3 162)	(171 067)	(177 706)	
Thryv Holdings Inc.	(1 884)	(21 478)	(15 624)	
T-Mobile US Inc.	(2 605)	(722 585)	(725 014)	
Travelzoo	(237)	(2 921)	(2 313)	
TripAdvisor Inc.	(9 278)	(212 301)	(185 171)	
Trump Media & Technology Group Corp.	(46 578)	(1 004 210)	(845 329)	
Uniti Group Inc.	(9 727)	(88 902)	(93 466)	
USA TODAY Co Inc.	(3 503)	(22 408)	(24 729)	
Verizon Communications Inc.	(729)	(40 678)	(40 700)	
Vivid Seats Inc.	(435)	(10 693)	(4 299)	
Yelp Inc.	(119)	(5 128)	(4 957)	
ZipRecruiter Inc.	(2 878)	(17 000)	(15 386)	
ZoomInfo Technologies Inc.	(24 027)	(351 554)	(334 948)	
		(11 573 820)	(10 961 508)	(4,67)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Services publics (31 décembre 2024 : -0,03 %)				
Cadiz Inc.	(3 749)	(20 832)	(28 829)	
Chesapeake Utilities Corp.	(49)	(9 226)	(8 380)	
NRG Energy Inc.	(1 739)	(407 159)	(379 585)	
PG&E Corp.	(35 552)	(795 249)	(783 135)	
		(1 232 466)	(1 199 929)	(0,51)
Immobilier (31 décembre 2024 : -0,30 %)				
Alexander's Inc.	(7)	(2 172)	(2 091)	
Armada Hoffer Properties Inc.	(6 026)	(58 710)	(54 682)	
BRT Apartments Corp.	(49)	(995)	(987)	
BXP Inc.	(966)	(96 725)	(89 353)	
Douglas Elliman Inc.	(9)	(115)	(29)	
FRP Holdings Inc.	(218)	(8 134)	(6 810)	
Gladstone Land Corp.	(1 614)	(19 924)	(20 243)	
Global Medical REIT Inc.	(592)	(36 260)	(27 379)	
Global Net Lease Inc.	(4 268)	(47 012)	(50 313)	
Howard Hughes Holdings Inc.	(2 559)	(270 326)	(279 812)	
Hudson Pacific Properties Inc.	(43)	(1 086)	(638)	
Invitation Homes Inc.	(6 503)	(244 302)	(247 719)	
JBG SMITH Properties	(1 555)	(40 712)	(36 257)	
Jones Lang LaSalle Inc.	(448)	(197 926)	(206 624)	
Kilroy Realty Corp.	(1 460)	(84 881)	(74 788)	
Macerich Co.	(19)	(472)	(481)	
Maui Land & Pineapple Co Inc.	(58)	(1 157)	(1 347)	
Medical Properties Trust Inc.	(3 306)	(24 524)	(22 658)	
National Storage Affiliates Trust	(5 105)	(208 470)	(197 404)	
NET Lease Office Properties	(48)	(1 990)	(1 697)	
NexPoint Residential Trust Inc.	(157)	(6 860)	(6 478)	
Outfront Media Inc.	(8 821)	(223 195)	(291 401)	
Park Hotels & Resorts Inc.	(206)	(3 077)	(2 954)	
Peakstone Realty Trust	(118)	(2 271)	(2 321)	
Pebblebrook Hotel Trust	(1 201)	(18 644)	(18 636)	
Phillips Edison & Co Inc.	(260)	(12 832)	(12 677)	
Piedmont Realty Trust Inc.	(2 581)	(29 681)	(29 506)	
Realty Income Corp.	(13 277)	(1 060 620)	(1 025 900)	
RLJ Lodging Trust	(939)	(9 848)	(9 589)	
Ryman Hospitality Properties Inc.	(421)	(54 297)	(54 604)	
Service Properties Trust	(244)	(965)	(615)	
Simon Property Group Inc.	(1 619)	(409 208)	(410 803)	
Stratus Properties Inc.	(17)	(918)	(563)	
Summit Hotel Properties Inc.	(2 917)	(21 883)	(19 473)	
Sun Communities Inc.	(2 680)	(470 050)	(455 196)	
Tanger Inc.	(674)	(30 748)	(30 830)	
Tejon Ranch Co.	(1 398)	(32 574)	(30 220)	
VICI Properties Inc.	(2 198)	(85 505)	(84 723)	
Weyerhaeuser Co.	(6 071)	(190 603)	(197 143)	
		(4 009 672)	(4 004 944)	(1,71)
Total des actions américaines – position vendeur		(124 778 430)	(123 762 708)	(52,71)
Actions étrangères – position acheteur				
Énergie (31 décembre 2024 : 1,89 %)				
AKR Corporindo Tbk PT	44 600	4 578	4 620	
Alamtri Resources Indonesia Tbk PT	124 600	18 040	18 539	
Ampol Ltd.	555	15 479	16 199	
Anton Oilfield Services Group/Hong Kong	108 000	21 545	15 216	
Archer Ltd.	4 021	12 463	12 595	
Boss Energy Ltd.	6 512	10 463	8 720	
BP Castrol KK	500	4 482	4 045	
Bukit Asam Tbk PT	123 838	30 233	23 516	
Bumi Resources Tbk PT	3 804 682	39 227	114 470	
BW Offshore Ltd.	304	1 543	1 867	
Channel Infrastructure NZ Ltd.	856	1 758	1 970	
China Aviation Oil Singapore Corp. Ltd.	6 600	10 815	11 678	
China Oilfield Services Ltd.	63 999	78 763	78 783	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
China Qinfu Group Ltd.	7 994	4 464	3 787	
China Suntien Green Energy Corp. Ltd.	23 998	18 467	16 651	
D'Amico International Shipping SA	4 166	32 622	33 292	
Dayang Enterprise Holdings Bhd	52 500	31 009	29 970	
Deep Value Driller AS	6 116	17 597	16 955	
Delek Group Ltd.	79	23 999	28 911	
Deutsche Rohstoff AG	8	650	631	
Dialog Group Bhd	1 500	895	851	
DOF Group ASA	2 129	28 028	27 558	
Elnusa Tbk PT	749 562	29 557	30 685	
Energi Mega Persada Tbk PT	79 900	6 337	10 509	
Geo Energy Resources Ltd.	36 300	17 269	16 251	
Hengyuan Refining Co Bhd	3 900	1 808	1 021	
Hibiscus Petroleum Bhd	6 800	3 719	3 445	
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	28 400	251 741	293 810	
Indika Energy Tbk PT	365 800	64 128	67 357	
Indo Tambangraya Megah Tbk PT	34 800	72 784	62 578	
Iwatani Corp.	2 700	37 368	38 900	
Kinetic Development Group Ltd.	145 832	34 761	34 414	
Lubelski Wegiel Bogdanka SA	784	6 516	5 404	
Nabors Industries Ltd., bons de souscription, éch. le 11 juin 2026	32	—	8	
New Hope Corp. Ltd.	12 164	46 872	44 809	
Nippon Coke & Engineering Co., Ltd.	6 000	5 003	5 667	
Odffell Drilling Ltd.	12 429	137 282	147 790	
Oil Refineries Ltd.	72 732	29 131	31 000	
ORLEN SA	4 851	161 444	177 760	
Pantheon Resources PLC	51 497	8 263	8 137	
Paz Retail And Energy Ltd.	411	93 694	126 389	
Prima Marine PCL	60 500	16 683	18 163	
Sala Corp.	300	2 867	2 975	
San-Ai Obbli Co., Ltd.	200	3 780	3 694	
Santos Ltd.	20 580	123 392	116 069	
SFL Corp. Ltd.	3 869	40 835	41 420	
Shell PLC, CAAÉ	5 056	511 291	509 252	
Sinopec Kantons Holdings Ltd.	13 998	10 818	10 699	
Sinopec Oilfield Service Corp.	185 990	26 094	22 928	
Star Petroleum Refining PCL	1 800	361	462	
Teekay Tankers Ltd.	1 911	167 212	139 933	
Thai Oil PCL	32 800	40 958	51 375	
Toyo Kanetsu KK	600	12 616	13 018	
TR Dogal Enerji Kaynaklari Arastirma Ve Uretim AS	14 064	34 653	41 752	
United Tractors Tbk PT	48 200	100 515	116 885	
Velesto Energy Bhd	27 000	1 802	2 508	
Wasco Bhd	10 784	3 752	3 224	
Whitehaven Coal Ltd.	22 592	134 138	160 045	
Yancoal Australia Ltd.	13 270	65 955	60 164	
		2 712 519	2 891 324	1,23
Matières premières (31 décembre 2024 : 4,33 %)				
29Metals Ltd.	17 611	7 410	9 256	
Aeris Resources Ltd.	83 000	35 306	45 521	
Aichi Steel Corp.	100	2 489	2 554	
Air Water Inc.	1 300	25 813	25 659	
Akzo Nobel NV	719	66 320	68 524	
Alamtri Minerals Indonesia Tbk PT	36 700	4 008	4 706	
Alkane Resources Ltd.	41 746	26 172	51 324	
AMG Critical Materials NV	125	5 719	5 715	
Angang Steel Co., Ltd., HKG	16 007	6 482	5 328	
Apex Mining Co Inc.	231 900	56 289	67 214	
Arakawa Chemical Industries Ltd.	400	4 012	4 268	
Araya Industrial Co., Ltd.	400	18 148	17 525	
Asia Cement China Holdings Corp.	7 003	3 302	2 898	
Asia Pile Holdings Corp.	3 500	39 064	43 157	
Aumas Resources Bhd	81 166	17 152	15 902	
Aurelia Metals Ltd.	80 378	18 691	18 368	
Aurubis AG	812	131 253	162 356	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Axalta Coating Systems Ltd.	2 147	85 425	95 088	
BlueScope Steel Ltd.	6 135	125 194	134 982	
Bumi Resources Minerals Tbk PT	4 632 304	191 717	418 871	
C Uyemura & Co., Ltd.	100	6 239	12 820	
Cahaya Mata Sarawak Bhd	42 500	17 559	20 816	
Capricorn Metals Ltd.	23 584	211 546	310 001	
Carlit Co., Ltd.	100	1 503	1 648	
Chalice Mining Ltd.	46 984	81 303	94 055	
China BlueChemical Ltd.	18 000	7 172	7 671	
China Hongqiao Group Ltd.	173 995	398 036	999 545	
China National Building Material Co., Ltd.	83 995	60 273	75 736	
China Nonferrous Mining Corp. Ltd.	21 002	22 355	54 555	
China Oriental Group Co., Ltd.	51 976	14 632	11 991	
China Rare Earth Holdings Ltd.	19 964	2 034	2 461	
China Resources Building Materials Technology Holdings Ltd.	2 000	640	546	
China XLX Fertiliser Ltd.	38 001	33 886	60 231	
Chuetsu Pulp & Paper Co., Ltd.	1 200	16 694	21 261	
Cia de Minas Buenaventura SAA	34	1 326	1 297	
Constellium SE	422	9 556	10 904	
Dai Nippon Toryo Co., Ltd.	900	10 127	10 602	
Daido Steel Co., Ltd.	1 400	14 033	19 583	
Daiichi Kigenso Kagaku-Kogyo Co., Ltd.	500	5 225	4 941	
Daiki Aluminium Industry Co., Ltd.	1 800	18 689	18 984	
Deterra Royalties Ltd.	59 343	221 249	220 775	
DIC Corp.	200	6 528	6 389	
DRDGOLD Ltd., CAAÉ	7 332	97 477	311 660	
Elevra Lithium Ltd.	2 343	14 837	17 219	
Elkem ASA	1 097	4 235	4 544	
Emerald Resources NL	54 221	192 956	313 236	
Evolution Mining Ltd.	95 818	635 632	1 110 588	
Firefinch Ltd.	2 091	2 355	382	
Fufeng Group Ltd.	50 998	74 790	70 772	
Fuji Seal International Inc.	400	10 569	10 966	
Fujikura Kasei Co., Ltd.	1 100	5 739	5 964	
Fujimi Inc.	2 000	42 352	41 469	
Fuso Chemical Co., Ltd.	200	9 081	11 141	
GCC SAB de CV	7 200	99 636	100 244	
GR Engineering Services Ltd.	1 374	4 644	5 589	
Granges AB	794	16 153	17 201	
Grupo Mexico SAB de CV	12 758	125 400	165 382	
Gun-Ei Chemical Industry Co., Ltd.	200	5 351	6 961	
Harima Chemicals Group Inc.	600	4 897	4 864	
Heidelberg Materials AG	45	15 853	16 155	
Hodogaya Chemical Co., Ltd.	600	10 171	11 753	
Hokkan Holdings Ltd.	200	3 029	4 156	
Hokko Chemical Industry Co., Ltd.	400	5 188	5 765	
Hokuetsu Corp.	700	6 465	5 479	
Holcim AG	4 070	511 255	547 577	
Huabao International Holdings Ltd.	5	3	4	
IGO Ltd.	57 970	233 814	434 514	
Indah Kiat Pulp & Paper Tbk PT	16 300	11 166	11 389	
Indocement Tungal Prakarsa Tbk PT	7 700	3 378	4 731	
Industrias Penoles SAB de CV	1 812	78 790	130 788	
Ioneer Ltd.	5 502	864	930	
Ishihara Chemical Co., Ltd.	300	5 538	5 837	
Iskenderun Demir ve Celik AS	818	1 058	920	
Izmir Demir Celik Sanayi AS	5 683	1 181	1 226	
J Resources Asia Pasific Tbk PT	207 100	10 485	9 363	
Jaya Tiasa Holdings BHD	8 400	3 347	2 979	
JCU Corp.	100	2 957	4 281	
JSP Corp.	400	6 750	8 560	
Jupiter Mines Ltd.	6 856	1 661	1 723	
K+S AG	3 171	62 434	63 403	
KEIWA Inc.	2 800	28 651	30 657	
Kimoto Co., Ltd.	1 700	4 186	3 732	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Kingsgate Consolidated Ltd.	21 348	77 536	109 863	
Koatsu Gas Kogyo Co., Ltd.	400	2 898	3 662	
Kohsoku Corp.	300	8 197	7 808	
Krakatau Steel Persero Tbk PT	805 300	21 319	22 640	
Kumiai Chemical Industry Co., Ltd.	200	1 323	1 231	
Kunimine Industries Co., Ltd.	200	2 056	2 078	
Kuriyama Holdings Corp.	800	8 909	11 599	
Kyowa Leather Cloth Co., Ltd.	400	2 574	3 666	
LANXESS AG	195	5 387	5 531	
Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.	42 984	20 483	21 196	
Liontown Ltd.	10 987	15 831	15 818	
Lynas Rare Earths Ltd.	50 419	693 004	573 326	
Maanshan Iron & Steel Co., Ltd.	105 987	41 670	46 850	
Macmahon Holdings Ltd.	26 310	9 571	15 993	
MEC Co., Ltd.	200	8 831	8 920	
Merdeka Copper Gold Tbk PT	31 200	6 075	5 848	
Metals X Ltd.	37 035	24 085	37 746	
Metro Mining Ltd.	27 674	2 166	1 923	
MGX Resources Ltd.	6 478	1 877	2 694	
Mitsubishi Steel Manufacturing Co., Ltd.	400	6 755	6 566	
MMG Ltd.	523 994	353 186	809 296	
MORESCO Corp.	200	2 502	2 679	
Moriroku Co., Ltd.	300	5 913	6 546	
Nakayama Steel Works Ltd.	4 000	25 066	21 548	
Neturen Co., Ltd.	900	9 482	10 035	
Nickel Asia Corp.	508 015	42 945	46 043	
Nihon Parkerizing Co., Ltd.	100	1 141	1 244	
Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	39 999	33 868	41 631	
Nippon Carbide Industries Co Inc.	1 500	24 937	33 607	
Nippon Chemical Industrial Co., Ltd.	900	19 465	21 809	
Nippon Denko Co., Ltd.	2 000	5 359	6 261	
Nippon Fine Chemical Co., Ltd.	100	2 356	2 496	
Nitta Gelatin Inc.	1 000	9 352	10 844	
Nittetsu Mining Co., Ltd.	500	7 504	9 781	
Nitto Denko Corp.	7 800	260 793	253 406	
Northeast Rubber PCL	3 500	635	682	
Northern Star Resources Ltd.	59 055	1 028 253	1 442 920	
Ora Banda Mining Ltd.	79 087	65 999	110 607	
Orica Ltd.	20 751	351 537	460 547	
Osaka Organic Chemical Industry Ltd.	400	9 922	13 992	
Osaka Soda Co., Ltd.	400	6 126	7 577	
Pantoro Gold Ltd.	31 904	144 945	142 607	
Perenti Ltd.	11 925	20 568	30 412	
Perseus Mining Ltd.	80 133	229 812	416 051	
Petronas Chemicals Group Bhd	12 600	17 728	15 450	
Philex Mining Corp.	229 800	41 751	53 006	
PILLAR Corp. /Japan	100	4 668	4 193	
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	10 300	20 677	24 772	
Rameli Resources Ltd.	202 662	507 512	770 641	
Regis Resources Ltd.	67 117	190 349	463 197	
Resolute Mining Ltd.	220 573	127 410	246 988	
Riken Technos Corp.	1 100	9 775	14 766	
Sakata INX Corp.	200	4 142	4 143	
Salzgitter AG	1 135	54 178	73 344	
Sandfire Resources Ltd.	11 822	137 363	193 649	
Sasol Ltd., CAAÉ	176	1 570	1 571	
Sekisui Kasei Co., Ltd.	3 100	10 759	10 844	
Semen Indonesia Persero Tbk PT	9 800	2 118	2 127	
Shikoku Kasei Holdings Corp.	100	2 495	2 401	
Shinagawa Refra Co., Ltd.	600	10 298	11 097	
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	7 600	337 957	323 872	
Shougang Fushan Resources Group Ltd.	68 000	34 294	35 088	
Sibanye Stillwater Ltd.	1 921	37 625	37 523	
Sinofert Holdings Ltd.	173 956	40 141	46 259	
Sinopec Shanghai Petrochemical Co., Ltd.	89 982	21 720	21 710	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Soken Chemical & Engineering Co., Ltd.	500	7 901	11 539	
St Barbara Ltd.	56 199	19 033	29 795	
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	11 600	401 678	644 872	
Sumitomo Seika Chemicals Co., Ltd.	100	4 303	4 722	
T Hasegawa Co., Ltd.	400	10 154	9 857	
Taisei Lamick Group Head Quarter & Innovation Co., Ltd.	600	14 130	13 931	
Takasago International Corp.	1 900	16 320	24 491	
Taki Chemical Co., Ltd.	300	9 140	10 035	
Taoka Chemical Co., Ltd.	800	9 875	8 647	
Tayca Corp.	300	3 934	3 240	
Ten Sixty Four Ltd.	825	457	426	
Thyssenkrupp AG	7 032	72 271	104 987	
Timah Tbk PT	224 664	24 605	57 436	
Tokai Carbon Co., Ltd.	400	3 408	3 390	
Tokyo Ohka Kogyo Co., Ltd.	800	36 827	40 605	
Tokyo Rope Manufacturing Co., Ltd.	500	6 427	7 110	
Topy Industries Ltd.	500	11 509	13 533	
Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	400	13 082	13 383	
TR Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	23 274	63 092	77 522	
Tronox Holdings PLC	14 687	91 397	83 951	
Turpaz Industries Ltd.	208	5 260	5 899	
TYK Corp.	1 600	7 307	8 227	
Vale Indonesia Tbk PT	347 000	114 714	147 615	
Vale SA	9 479	168 681	169 303	
Vault Minerals Ltd.	26 031	77 103	129 918	
Vertex Corp.	1 000	7 202	11 474	
Wanguo Gold Group Ltd.	3 998	5 386	5 372	
West African Resources Ltd.	91 075	184 982	249 751	
Yushiro Inc.	400	6 260	9 812	
Zacros Corp.	100	995	1 010	
		11 019 075	15 736 205	6,70
Industries (31 décembre 2024 : 13,40 %)				
Aalberts NV	1 650	77 111	74 535	
Acrow Ltd.	1 628	1 635	1 533	
AddTech AB	4 253	197 809	207 041	
Adecco Group AG	603	22 299	24 121	
Adi Sarana Armada Tbk PT	66 900	6 159	6 187	
Advan Group Co., Ltd.	1 200	10 024	9 602	
AF Gruppen ASA	1 049	21 459	26 829	
Aichi Corp.	1 000	12 925	11 972	
Aida Engineering Ltd.	3 800	30 538	39 645	
AirAsia X Bhd	16 443	8 734	9 664	
AirAsia X Bhd, bons de souscription, éch. le 31 déc. 2099	8 221	-	278	
Airman Corp.	200	3 399	3 190	
Alinco Inc.	800	8 216	7 850	
ALS Ltd.	7 420	147 688	149 487	
Altech Corp.	100	2 238	2 367	
AMA Group Ltd.	2 073	1 042	1 516	
ANE Cayman Inc.	56 475	78 262	117 559	
Anest Iwata Corp.	1 400	18 354	20 005	
AP Moller - Maersk A/S	66	176 365	208 263	
AQ Group AB	717	19 784	21 024	
Arbonia AG	326	2 894	2 967	
Asahi Diamond Industrial Co., Ltd.	400	3 112	2 910	
Asahi Kogyosha Co., Ltd.	800	18 242	24 206	
Asanuma Corp.	700	4 978	6 256	
Austal Ltd.	12 549	80 221	76 740	
Bando Chemical Industries Ltd.	500	5 696	8 955	
BayWa AG	3 304	13 444	14 574	
Befesa SA	885	39 839	42 030	
Beijing Urban Construction Design & Development Group Co., Ltd.	10 000	3 612	2 395	
Bet Shemesh Engines Holdings 1997 Ltd.	114	23 571	36 773	
Binjiang Service Group Co., Ltd.	8 000	33 694	33 475	
Blue Bird Tbk PT	100 400	16 942	14 031	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Boustead Singapore Ltd.	700	873	1 298	
BRC Asia Ltd.	1 000	4 407	4 466	
Bunka Shutter Co., Ltd.	1 000	18 002	17 901	
Burkhalter Holding AG	4	966	970	
CAPITAL A BHD	42 600	12 170	5 972	
Careerlink Co., Ltd.	100	2 207	2 276	
Cebu Air Inc.	800	773	596	
CH Karnchang PCL	37 500	22 789	19 416	
China Aircraft Leasing Group Holdings Ltd.	5 503	3 817	4 497	
China Communications Services Corp. Ltd.	17 998	14 507	14 200	
China Everbright Environment Group Ltd.	4 996	3 460	4 241	
China International Marine Containers Group Co., Ltd.	46 203	44 508	76 079	
China Lesso Group Holdings Ltd.	38 986	28 076	31 857	
China Merchants Port Holdings Co., Ltd.	2 000	5 259	5 333	
Chiyoda Integre Co., Ltd.	400	10 894	11 351	
Chongqing Machinery & Electric Co., Ltd.	403 901	88 754	129 458	
Chori Co., Ltd.	100	3 616	3 581	
Chrysos Corp. Ltd.	993	7 109	6 690	
Chudenko Corp.	600	19 417	23 585	
Chugai Ro Co., Ltd.	400	12 994	15 234	
CIMC Enric Holdings Ltd.	1 998	2 880	3 325	
CIMC Vehicles Group Co., Ltd.	1 500	1 728	1 971	
Cimpress PLC	1 723	172 745	157 272	
CK Hutchison Holdings Ltd.	16 500	131 543	153 862	
Computershare Ltd.	2 933	95 524	91 530	
Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV	1 288	12 373	15 678	
Copa Holdings SA	65	11 624	10 746	
COSCO SHIPPING International Hong Kong Co., Ltd.	22 000	19 763	23 983	
COSCO SHIPPING Ports Ltd.	37 994	32 831	37 470	
Costamare Inc.	839	13 960	18 159	
CTF Services Ltd.	17 599	22 583	23 152	
D/S Norden A/S	217	11 600	11 787	
Dai-Dan Co., Ltd.	900	10 877	19 488	
Daihatsu Infinearth Mfg Co., Ltd.	700	9 153	15 518	
Dai-Ichi Cutter Kogyo KK	1 000	12 395	12 261	
Daiichi Jitsugyo Co., Ltd.	100	2 382	2 650	
Daisue Construction Co., Ltd.	1 400	27 263	45 789	
Danel Adir Yeoshua Ltd.	67	11 456	13 601	
Danieli & C Officine Meccaniche SpA, RSP	157	8 377	9 301	
Deme Group NV	14	2 911	3 151	
Densan Co., Ltd.	100	2 906	2 672	
Denyo Co., Ltd.	200	4 135	6 270	
Deutz AG	18 414	236 455	251 975	
Dongfang Electric Corp. Ltd., HKG	82 195	223 825	361 882	
Dongjiang Environmental Co., Ltd.	152 394	63 184	59 580	
Downer EDI Ltd.	13 778	76 201	100 124	
DSV A/S	3 216	1 009 217	1 119 478	
Eaton Corp. PLC	1 826	829 962	797 225	
Ebara Corp.	400	13 709	12 887	
Ebara Jitsugyo Co., Ltd.	200	4 104	3 759	
EJ Holdings Inc.	2 300	36 737	35 400	
El Al Israel Airlines	16 880	80 180	118 773	
Elanders AB	273	4 299	2 760	
Elbit Systems Ltd.	52	32 806	41 062	
Emeco Holdings Ltd.	14 666	13 114	16 556	
Endo Lighting Corp.	400	6 841	8 532	
Epiroc AB, cat. A	14 739	445 561	460 005	
Epiroc AB, cat. B	846	22 204	23 485	
ERI Holdings Co., Ltd.	400	7 333	16 668	
EVA Precision Industrial Holdings Ltd.	119 993	19 112	17 539	
F&M Co., Ltd.	500	9 925	10 638	
FACC AG	56	1 017	1 035	
FANUC Corp.	8 200	331 039	436 281	
FDK Corp.	200	786	614	
Fincantieri SpA	130	3 711	3 495	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
FMS Enterprises Migun Ltd.	8	630	809	
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	8	949	901	
Freightways Group Ltd.	65	732	740	
Frencken Group Ltd.	12 200	19 791	17 945	
Fudo Tetra Corp.	1 700	39 835	39 441	
Fuji Die Co., Ltd.	100	792	783	
Fukuda Corp.	300	13 656	19 729	
Furukawa Co., Ltd.	1 900	39 226	63 887	
Futaba Corp.	1 300	7 669	6 628	
Gakken Holdings Co., Ltd.	1 000	9 596	9 786	
Galilei Co., Ltd.	400	11 077	13 293	
Galliford Try Holdings PLC	93	506	892	
GEA Group AG	2 064	195 066	192 056	
Gecoss Corp.	800	7 361	10 151	
Georg Fischer AG	1 946	202 629	180 469	
Goldwind Science & Technology Co., Ltd.	11 200	12 078	26 450	
Gremis Inc.	200	4 343	4 420	
Grupo Traxion SAB de CV	4 900	6 526	5 693	
GT Capital Holdings Inc.	140	1 715	1 941	
Guangshen Railway Co., Ltd.	235 983	94 613	90 182	
GWA Group Ltd.	157	358	365	
Haitian International Holdings Ltd.	21 000	71 199	81 954	
Hanwa Co., Ltd.	300	14 832	18 811	
Harbin Electric Co., Ltd.	69 988	58 022	204 973	
Heidelberger Druckmaschinen AG	561	1 860	1 833	
Himalaya Shipping Ltd.	630	8 450	7 868	
Hino Motors Ltd.	4 800	15 745	16 203	
Hirakawa Hewtech Corp.	1 115	22 717	28 014	
Hirano Tecseed Co., Ltd.	300	4 554	4 394	
Hirata Corp.	1 700	32 492	34 937	
Hisaka Works Ltd.	900	10 659	12 097	
Hitachi Ltd.	15 100	607 937	647 312	
Hito Communications Holdings Inc.	300	2 831	2 697	
Hokuriku Electrical Construction Co., Ltd.	800	8 047	10 410	
Hong Leong Asia Ltd.	5 600	14 532	14 326	
Huber + Suhner AG	740	110 876	185 394	
Human Holdings Co., Ltd.	100	1 603	1 697	
Hutchison Port Holdings Trust	4 900	1 304	1 478	
Ichinen Holdings Co., Ltd.	500	8 086	9 305	
Idec Corp.	700	15 099	17 875	
Instalco AB	860	3 089	3 309	
International Container Terminal Services Inc.	6 590	68 241	87 058	
Iseki & Co., Ltd.	1 400	23 694	22 772	
Iwaki Co., Ltd.	200	3 556	4 582	
Japan Foundation Engineering Co., Ltd.	900	5 509	5 218	
JDC Corp.	2 700	12 718	12 750	
JK Holdings Co., Ltd.	500	5 631	5 912	
Juki Corp.	700	2 633	3 067	
Kamei Corp.	400	6 256	10 564	
Kanadevia Corp.	2 900	26 012	24 093	
Kato Works Co., Ltd.	800	9 021	9 214	
KAWADA TECHNOLOGIES Inc.	1 400	30 672	53 564	
Keihin Co., Ltd.	400	7 520	9 777	
Kelington Group Bhd	7 500	13 952	13 174	
Keller Group PLC	130	2 644	3 993	
Kerjaya Prospek Group Bhd	43 100	31 142	38 726	
Kimura Unity Co., Ltd.	1 100	7 723	8 581	
Kinki Sharyo Co., Ltd.	100	1 915	2 154	
KION Group AG	146	15 629	16 042	
Kitagawa Corp.	300	3 987	4 549	
Kitano Construction Corp.	400	3 135	5 065	
Kloeckner & Co SE	2 756	33 339	36 027	
Koenig & Bauer AG	702	15 078	12 092	
Komatsu Ltd.	2 000	90 601	87 451	
Komatsu Wall Industry Co., Ltd.	800	17 671	19 204	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Komori Corp.	700	8 411	9 709	
Kondotec Inc.	100	1 011	1 377	
Kongsberg Gruppen ASA	19 183	662 521	674 134	
Koninklijke Heijmans N.V	153	14 623	16 651	
Konoike Transport Co., Ltd.	300	8 332	8 605	
Kozo Keikaku Engineering Holdings Inc.	300	7 594	8 041	
KPP Group Holdings Co., Ltd.	2 300	15 993	16 574	
Kyodo Printing Co., Ltd.	800	6 798	11 061	
Kyokuto Boeki Kaisha Ltd.	1 300	20 609	20 975	
Lassila & Tikanoja Oyj	263	3 547	4 496	
Lindsay Australia Ltd.	7 945	4 968	5 120	
Link And Motivation Inc.	100	485	447	
Lonking Holdings Ltd.	70 956	24 364	36 988	
Luckland Co., Ltd.	300	4 598	5 061	
Lycopodium Ltd.	39	462	492	
Mader Group Ltd.	1 861	13 787	12 962	
Maewawa Industries Inc.	200	2 325	3 537	
Maewawa Kasei Industries Co., Ltd.	300	5 796	5 772	
Maewawa Kyuso Industries Co., Ltd.	700	8 293	9 678	
Mainfreight Ltd.	267	13 195	14 442	
Makita Corp.	900	36 978	37 283	
Management Solutions Co., Ltd.	700	10 504	8 429	
Marco Polo Marine Ltd.	41 600	7 067	7 449	
Marubeni Corp.	2 100	73 325	79 941	
Marumae Co., Ltd.	300	5 219	6 031	
Matsuda Sangyo Co., Ltd.	100	3 065	4 617	
Matsui Construction Co., Ltd.	700	5 354	9 213	
MBB SE	20	5 863	6 649	
Mears Group PLC	232	1 459	1 531	
Meiji Electric Industries Co., Ltd.	100	1 080	2 071	
Meiji Shipping Group Co., Ltd.	100	603	593	
Meisei Industrial Co., Ltd.	400	5 318	5 933	
Meiwa Corp.	1 900	13 737	15 718	
Metallurgical Corp. of China Ltd.	11 000	4 830	3 545	
METAWATER Co., Ltd.	1 200	27 791	35 313	
Metso Oyj	2 979	70 208	71 841	
Mie Kotsu Group Holdings Inc.	100	492	472	
Mikron Holding AG	11	378	388	
Mirai Industry Co., Ltd.	300	7 157	9 064	
Mitani Sangyo Co., Ltd.	1 500	4 807	7 425	
Mitie Group PLC	1 698	1 979	5 209	
Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd.	2 100	20 577	59 226	
Mitsui Matsushima Holdings Co., Ltd.	400	4 797	4 939	
Miyaji Engineering Group Inc.	200	3 736	3 288	
Mobico Group PLC	361	375	153	
Monadelphous Group Ltd.	4 815	93 550	116 679	
Montana Aerospace AG	110	4 559	5 386	
Muhibbah Engineering M Bhd	15 600	3 892	2 687	
Munters Group AB	3 365	72 998	86 009	
Nabtesco Corp.	2 300	72 558	75 386	
NAC Co., Ltd.	900	4 629	4 305	
Nachi-Fujikoshi Corp.	100	3 622	3 804	
Nakabayashi Co., Ltd.	1 200	6 052	6 139	
Nakano Corp.	1 900	11 161	20 038	
Namyong Terminal PCL	6 700	1 175	886	
Nexyz Group Corp.	100	955	716	
Nice Corp.	500	7 098	8 461	
NIDEC Corp.	20 400	380 499	380 347	
Nikkiso Co., Ltd.	1 700	16 584	23 608	
Nilfisk Holding A/S	189	4 793	5 654	
Nippon Air Conditioning Services Co., Ltd.	1 500	16 375	16 922	
Nippon Densetsu Kogyo Co., Ltd.	200	4 631	5 789	
Nippon Dry-Chemical Co., Ltd.	900	22 811	72 409	
Nippon Seisen Co., Ltd.	100	1 311	1 045	
Nippon Sharyo Ltd.	686	14 396	22 707	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Nippon Thompson Co., Ltd.	1 400	8 839	10 003	
Nissei ASB Machine Co., Ltd.	100	6 391	5 492	
Nisso Holdings Co., Ltd.	100	604	624	
Nitta Corp.	149	5 047	5 492	
Nitto Kogyo Corp.	1 500	44 805	53 979	
Nitto Seiko Co., Ltd.	1 800	10 006	11 176	
Nittoc Construction Co., Ltd.	1 000	11 122	11 342	
Nittoku Co., Ltd.	200	4 276	4 240	
NJS Co., Ltd.	200	7 306	8 920	
Nordex SE	660	30 653	30 940	
Norma Group SE	786	16 859	18 449	
NRW Holdings Ltd.	29 965	93 816	141 061	
NS Tool Co., Ltd.	1 700	11 937	12 979	
NTN Corp.	700	2 201	2 250	
Obara Group Inc.	100	3 978	3 349	
OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	3 132	19 838	17 525	
Oiles Corp.	200	4 170	4 112	
Okabe Co., Ltd.	200	1 692	1 684	
Okada Aiyon Corp.	200	3 703	4 031	
Okamoto Machine Tool Works Ltd.	200	10 136	7 871	
OKUMA Corp.	200	6 317	6 349	
Okumura Corp.	600	27 266	32 479	
Onoken Co., Ltd.	300	3 867	3 752	
Orell Fuessli AG	135	23 012	27 912	
Orient Overseas International Ltd.	3 000	65 197	66 252	
Oriental Shiraishi Corp.	1 600	5 747	5 793	
OSG Corp.	100	2 005	1 999	
Otokar Otomotiv Ve Savunma Sanayi A.S.	3 825	61 103	59 309	
Oyo Corp.	200	4 484	4 906	
Pacific Basin Shipping Ltd.	9 003	3 717	3 694	
Palfinger AG	153	7 007	8 214	
Paraca Inc.	100	1 724	1 777	
Pegasus Co., Ltd.	400	2 938	2 718	
Pentair PLC	553	80 844	78 940	
People Dreams & Technologies Group Co., Ltd.	500	7 672	7 062	
Per Aarsleff Holding A/S, cat. B	73	7 614	13 752	
PKP Cargo SA	3 185	16 659	16 127	
Plasson Industries Ltd.	12	939	944	
Porr Ag	437	20 682	22 618	
Port of Tauranga Ltd.	118	641	717	
PowerCell Sweden AB	5 310	26 943	23 639	
PP Persero Tbk PT	164 900	5 901	5 612	
Prestige International Inc.	200	1 167	1 273	
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	210	3 877	4 280	
Pronexus Inc.	200	2 243	2 004	
Prysmian SpA	28	3 801	3 894	
PS Construction Co., Ltd.	1 800	17 852	45 067	
Punch Industry Co., Ltd.	400	1 949	1 714	
Qingdao Port International Co., Ltd., HKG	31 003	36 622	38 001	
Raito Kogyo Co., Ltd.	600	15 479	17 761	
Raiznext Corp.	100	1 747	2 128	
Randstad NV	74	3 758	3 856	
Recruit Holdings Co., Ltd.	3 500	247 435	270 787	
Regional Container Lines PCL	56 000	60 368	66 394	
Rejlers AB	21	519	592	
Rheon Automatic Machinery Co., Ltd.	400	4 757	5 086	
Rix Corp.	200	5 862	6 498	
Ryobi Ltd.	200	5 207	4 792	
Saab AB	623	46 964	49 800	
Safe Bulkers Inc.	2 809	18 485	18 559	
Sandvik AB	36 474	1 380 352	1 630 253	
Sanix Holdings Inc.	600	1 346	1 123	
Sanko Gosei Ltd.	7 400	48 302	57 466	
Sankyo Tateyama Inc.	4 000	24 448	22 247	
Sansei Technologies Inc.	900	11 349	19 055	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Sansha Electric Manufacturing Co., Ltd.	1 100	11 243	8 869	
Sany Heavy Equipment International Holdings Co., Ltd.	38 998	46 038	59 476	
Sanyo Trading Co., Ltd.	700	8 085	9 139	
Sato Shoji Corp.	200	2 506	3 941	
SBS Holdings Inc.	100	3 173	3 306	
Schweiter Technologies AG	2	904	875	
SEC Carbon Ltd.	100	1 953	2 045	
Seiko Electric Co., Ltd.	1 900	20 791	39 146	
Sekisui Jushi Corp.	300	5 499	5 591	
Sensata Technologies Holding PLC	1 024	46 086	46 727	
Service Stream Ltd.	32 651	56 852	66 855	
SFS Group AG	505	95 276	94 889	
SGL Carbon SE	1 155	5 135	5 820	
SGS SA	2 104	329 291	330 760	
Shanghai Electric Group Co., Ltd.	277 999	136 441	189 468	
Shenzhen Expressway Corp. Ltd.	13 999	16 603	17 529	
Shibuya Corp.	200	5 036	6 017	
Shima Seiki Manufacturing Ltd.	500	4 992	4 408	
Shin Nippon Air Technologies Co., Ltd.	100	2 495	2 750	
Shinnihon Corp.	100	1 384	1 780	
Shinwa Co., Ltd.	300	9 227	8 133	
SIA Engineering Co., Ltd.	11 100	38 440	42 593	
Sichuan Expressway Co., Ltd., HKG	49 994	40 733	46 047	
Siemens AG	5 821	2 254 988	2 241 081	
Siemens Energy AG	6 578	1 002 696	1 274 999	
Sime Darby Bhd	2 900	1 920	2 106	
Singapore Technologies Engineering Ltd.	9 900	86 881	88 851	
Sinopec Engineering Group Co., Ltd.	72 499	85 869	97 801	
Sinotruk Hong Kong Ltd.	8 000	24 673	38 913	
Sintokogio Ltd.	1 500	13 756	14 259	
SITC International Holdings Co., Ltd.	5 000	24 773	24 532	
SKF AB	4 180	140 153	152 771	
SMA Solar Technology AG	6 590	239 762	361 555	
SMC Corp.	700	314 605	333 379	
Sodick Co., Ltd.	4 600	38 347	38 658	
Solar A/S	233	13 672	10 145	
Solarvest Holdings Bhd	58 300	43 536	64 987	
Space Co., Ltd.	1 000	10 431	13 599	
Speedy Hire PLC	317	380	146	
SRG Global Ltd.	27 261	64 983	74 757	
Stabilus SE	441	16 701	14 518	
Stolt-Nielsen Ltd.	245	11 445	10 854	
Strabag SE	310	37 304	40 424	
Stratasys Ltd.	2 219	29 873	26 402	
Sugimoto & Co., Ltd.	700	7 424	8 570	
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	300	11 046	10 885	
Sun King Technology Group Ltd.	86 004	24 347	29 080	
Sunway Construction Group Bhd	72 100	131 478	137 847	
Tadano Ltd.	1 800	18 290	16 701	
Takamiya Co., Ltd.	100	380	369	
Takaoka Toko Co., Ltd.	200	3 575	6 804	
Tanseisha Co., Ltd.	7 800	74 523	107 570	
TAV Havalimanlari Holding AS	22 015	179 277	209 484	
Technoflex Corp.	100	1 503	1 906	
Teikoku Electric Manufacturing Co., Ltd.	400	9 784	10 739	
Tekken Corp.	200	3 807	7 949	
Tianjin Port Development Holdings Ltd.	78 025	8 798	9 206	
TKH Group NV	16	942	942	
TOBISHIMA HOLDINGS Inc.	3 500	54 862	72 112	
Tocalo Co., Ltd.	900	16 187	17 504	
Toda Corp.	2 800	24 801	31 000	
Toenec Corp.	1 400	15 978	23 739	
Tokyo Energy & Systems Inc.	200	3 236	3 206	
Tokyo Sangyo Co., Ltd.	100	704	871	
Tokyu Construction Co., Ltd.	3 000	27 259	34 342	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Toli Corp.	1 500	6 319	9 733	
Tomoe Engineering Co., Ltd.	900	13 321	14 080	
Torishima Pump Manufacturing Co., Ltd.	600	10 848	10 578	
Totetsu Kogyo Co., Ltd.	200	6 803	7 949	
Toyo Denki Seizo KK	1 400	23 111	25 955	
TREVI - Finanziaria Industriale SpA	2 557	2 657	2 614	
Trusco Nakayama Corp.	400	7 648	8 409	
Tsubakimoto Kogyo Co., Ltd.	400	9 147	10 088	
Tsugami Corp.	200	5 051	5 025	
Tsukishima Holdings Co., Ltd.	800	13 368	19 750	
Tsurumi Manufacturing Co., Ltd.	200	3 704	3 741	
Turk Hava Yollari AO	11 715	108 761	100 355	
Union Properties PJSC	2 351	728	736	
VAT Group AG	327	198 830	218 332	
Veidekke ASA	991	19 345	24 052	
Ventia Services Group Pty Ltd.	13 541	54 100	73 647	
Vestas Wind Systems A/S	2 034	75 379	76 020	
Vesuvius PLC	1 328	11 126	9 716	
Webuild SpA, bons de souscription, éch. le 8 fév. 2030	19	—	105	
Wilh Wilhelmsen Holding ASA	271	10 077	21 728	
Will Group Inc.	500	5 179	5 234	
World Holdings Co., Ltd.	600	12 707	13 611	
Worley Ltd.	32 012	381 173	367 819	
Yahagi Construction Co., Ltd.	400	7 172	8 161	
YAMABIKO Corp.	500	10 706	12 995	
YAMADA Consulting Group Co., Ltd.	300	4 690	4 638	
Yamashin-Filter Corp.	400	2 046	2 106	
Yamato Corp.	300	5 542	5 499	
Yamaura Corp.	1 100	12 943	14 285	
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	34 700	87 554	128 713	
Yasuda Logistics Corp.	200	2 465	3 850	
Yuasa Trading Co., Ltd.	100	3 972	4 661	
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	25 996	16 451	21 655	
Yuken Kogyo Co., Ltd.	100	2 589	2 820	
Yurtec Corp.	700	8 566	16 853	
Yushin Co.	1 700	10 550	10 570	
Zehnder Group AG	67	7 609	9 483	
Zenitaka Corp.	100	3 355	7 040	
		19 248 907	21 731 914	9,27
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : 8,17 %)				
361 Degrees International Ltd.	39 998	29 184	42 687	
ABHotel Co., Ltd.	300	4 866	4 080	
AcadeMedia AB	92	1 403	1 353	
Adairs Ltd.	7 645	15 355	12 334	
Adient PLC	2 490	67 555	65 430	
Ahresty Corp.	5 900	45 347	41 328	
Airtrip Corp.	1 000	8 428	6 638	
Akebono Brake Industry Co., Ltd.	300	325	307	
Alleanza Holdings Co., Ltd.	700	6 902	7 481	
Alpha Corp.	200	2 197	2 104	
Aristocrat Leisure Ltd.	13	740	691	
Asics Corp.	8 300	243 475	272 553	
Atsugi Co., Ltd.	100	950	1 098	
Aucnet Inc.	200	3 456	3 622	
Avantia Co., Ltd.	300	2 304	2 269	
Baby Bunting Group Ltd.	1 931	4 526	4 519	
BAIC Motor Corp. Ltd.	144 464	57 458	49 102	
Basic-Fit NV	707	32 538	33 644	
Beauty Farm Medical And Health Industry Inc.	1 500	8 740	7 185	
BHG Group AB	10 642	35 100	50 636	
Bijou Brigitte AG	19	1 159	1 263	
Bloomerry Resorts Corp.	44 000	4 980	2 604	
Bonava AB	3 870	7 078	6 353	
Bookoff Group Holdings Ltd.	200	2 655	2 569	
Bridgestone Corp.	1 800	56 877	55 314	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
BuySell Technologies Co., Ltd.	100	3 439	4 241	
Capri Holdings Ltd.	5 823	165 999	194 757	
Carnival Corp.	19 296	729 638	807 780	
Central Automotive Products Ltd.	900	8 796	14 828	
Chaowei Power Holdings Ltd.	11 000	2 730	2 673	
China Dongxiang Group Co., Ltd.	89 993	5 847	6 973	
China Education Group Holdings Ltd.	8 997	4 873	4 912	
China Lilang Ltd.	6 990	4 729	4 124	
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd.	15 493	6 785	4 802	
Chiyoda Co., Ltd.	800	8 869	7 633	
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	9 996	23 923	21 477	
Clas Ohlson AB	1 650	64 782	74 436	
Cleanup Corp.	100	667	764	
Collins Foods Ltd.	4 424	35 206	41 935	
Currys PLC	374	842	869	
Daido Metal Co., Ltd.	2 300	13 761	19 731	
Daikyonishikawa Corp.	3 000	18 795	20 909	
Dainichi Co., Ltd.	500	3 415	4 180	
Danya Cebus Ltd.	17	899	1 038	
Delivery Hero SE	5 938	262 534	217 189	
Dom Development SA	32	2 407	3 111	
Dongfeng Motor Group Co., Ltd.	45 970	23 789	71 404	
Eagle Industry Co., Ltd.	100	2 152	2 498	
Edvantage Group Holdings Ltd.	68 000	20 580	17 005	
EEKA Fashion Holdings Ltd.	54 991	75 461	73 311	
EG Industries Bhd	40 076	14 625	14 620	
Einhell Germany AG, actions priv.	89	10 266	12 064	
Electrolux AB	1 269	10 526	12 035	
Enigma Inc.	300	1 185	1 225	
Erajaya Swasembada Tbk PT	17 300	807	580	
Fast Retailing Co., Ltd.	200	90 654	99 589	
First Juken Co., Ltd.	200	1 980	2 045	
First-corp Inc.	100	830	855	
FJ Next Holdings Co., Ltd.	800	9 386	10 130	
Fleetwood Ltd.	1 318	2 566	3 205	
Flight Centre Travel Group Ltd.	936	12 885	12 842	
Ford Otomotiv Sanayi AS	21 080	72 225	62 311	
Forvia SE	1 328	17 047	29 289	
F-Tech Inc.	1 000	7 259	7 005	
Fuji Corp. Ltd.	2 200	15 655	15 776	
Fuji Kyuko Co., Ltd.	100	2 112	1 814	
Fujikura Composites Inc.	1 100	17 533	19 778	
FuKoKu Co., Ltd.	600	9 732	10 190	
Futaba Industrial Co., Ltd.	200	1 735	1 831	
Gajah Tunggal Tbk PT	146 200	14 337	12 559	
Gamecard Holdings Inc.	100	2 556	2 549	
Geely Automobile Holdings Ltd.	123 999	318 249	390 888	
Genki Global Dining Concepts Corp.	200	7 343	5 439	
GLOBERIDE Inc.	100	1 872	1 901	
Goodbaby International Holdings Ltd.	169 935	35 973	32 920	
Great Wall Motor Co., Ltd.	20 000	56 790	53 889	
Greens Co., Ltd.	800	15 652	16 350	
G-Tekt Corp.	100	1 829	1 718	
H & M Hennes & Mauritz AB	16 976	437 935	469 242	
Hi-Lex Corp.	600	7 705	16 423	
H-One Co., Ltd.	2 000	19 683	24 749	
Honeys Holdings Co., Ltd.	600	9 155	8 023	
HUGO BOSS AG	594	38 786	34 569	
Hurxley Corp.	500	3 249	2 847	
Ibersol SGPS SA	37	608	590	
Ichikoh Industries Ltd.	800	2 910	3 596	
Imasen Electric Industrial	500	3 721	4 093	
InterContinental Hotels Group PLC	274	48 880	52 894	
Intron Technology Holdings Ltd.	3 000	869	1 046	
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	1 300	29 188	25 864	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Jade Group Inc.	600	7 784	7 577	
JANOME Corp.	400	3 636	4 075	
JD.com Inc.	500	10 416	9 827	
JNBY Design Ltd.	9 998	29 622	34 211	
JP-Holdings Inc.	300	1 619	1 886	
Jumbo Interactive Ltd.	6 619	61 018	69 639	
KNT-CT Holdings Co., Ltd.	200	1 919	2 865	
Kogan.com Ltd.	1 982	8 544	6 649	
Komatsu Matere Co., Ltd.	800	5 705	5 884	
Kushikatsu Tanaka Holdings Co.	600	12 367	10 520	
KYB Corp.	200	7 048	7 809	
Kyoritsu Maintenance Co., Ltd.	500	13 021	12 254	
Lastminute.com NV	444	14 665	9 987	
Launch Tech Co., Ltd.	999	1 927	1 517	
LEC Inc.	200	2 258	1 835	
Look Holdings Inc.	300	5 992	6 590	
Luk Fook Holdings International Ltd.	4 000	16 454	16 554	
Magni-Tech Industries Bhd	2 484	1 986	1 745	
Matahari Department Store Tbk PT	191 600	30 823	26 775	
Matsuoka Corp.	600	9 942	12 819	
Max Stock Ltd.	3 437	24 595	37 754	
MBM Resources BHD	1 700	3 306	2 992	
Meiko Network Japan Co., Ltd.	2 400	16 958	15 090	
Meiwa Estate Co., Ltd.	1 500	14 562	14 928	
Mikuni Corp.	3 000	10 045	9 340	
Minth Group Ltd.	4 000	25 525	22 345	
Mitsuba Corp.	1 500	11 733	13 721	
Morito Co., Ltd.	800	10 003	11 823	
MrMax Holdings Ltd.	2 100	14 310	14 765	
Musashi Seimitsu Industry Co., Ltd.	100	2 217	2 233	
Myer Holdings Ltd.	24 428	16 386	10 606	
Nemak SAB de CV	4 000	922	1 101	
Nexteer Automotive Group Ltd.	59 990	59 065	67 720	
Nichirin Co., Ltd.	100	2 420	3 231	
Nick Scali Ltd.	64	1 215	1 379	
Nihon Tokushu Toryo Co., Ltd.	300	2 982	6 126	
Nippon Seiki Co., Ltd.	600	8 099	11 465	
Nishimatsuya Chain Co., Ltd.	1 500	31 064	26 878	
Nissan Tokyo Sales Holdings Co., Ltd.	4 500	20 019	19 716	
NITTAN Corp.	1 300	6 553	7 469	
Noble Development PCL	56 000	5 400	5 263	
OneSpaWorld Holdings Ltd.	136	4 438	3 866	
Oriental Watch Holdings	8 000	4 693	5 156	
Panasonic Holdings Corp.	4 900	73 587	86 709	
Pandora A/S	1 509	342 926	230 146	
Pets at Home Group PLC	149	793	544	
PIA Corp.	100	3 151	2 324	
Piolax Inc.	100	1 668	1 515	
Pop Mart International Group Ltd.	10 600	457 220	350 390	
Prinx Chengshan Holdings Ltd.	2 001	2 692	2 749	
PTT Oil & Retail Business PCL	24 400	13 994	14 119	
Puulo Oy	841	19 664	17 167	
QB Net Holdings Co., Ltd.	1 700	17 551	20 769	
Ramayana Lestari Sentosa Tbk PT	317 300	11 306	10 903	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	1 781	754 881	680 927	
Ryohin Keikaku Co., Ltd.	3 500	93 769	85 151	
Sa Sa International Holdings Ltd.	28 000	3 108	2 959	
Sac's Bar Holdings Inc.	600	4 529	4 035	
Sagami Holdings Corp.	300	4 788	4 979	
San Holdings Inc.	400	5 200	5 240	
Sankyo Seiko Co., Ltd.	1 400	7 865	8 570	
Scandic Hotels Group AB	2 805	36 849	40 582	
Scroll Corp.	3 700	36 538	43 358	
Sea Ltd.	6 047	1 336 166	1 057 415	
Seiko Group Corp.	100	5 246	6 366	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Senshukai Co., Ltd.	2 100	4 940	3 765	
Shangri-La Asia Ltd.	2 000	1 700	1 673	
Sharp Corp.	4 700	35 400	31 681	
Shikibo Ltd.	2 000	18 900	18 260	
Signet Jewelers Ltd.	2 657	251 274	301 855	
Skyworth Group Ltd.	52 000	31 792	42 949	
Sogefi SpA	662	3 549	3 608	
SPK Corp.	200	3 493	4 147	
Sports Toto Bhd	1 600	790	746	
Sprinx Inc.	100	1 252	1 221	
St Marc Holdings Co., Ltd.	600	14 333	14 151	
Step Co., Ltd.	300	5 882	6 352	
Swatch Group AG	2 798	728 541	814 512	
Swatch Group AG, cat. N	1 920	100 297	114 475	
Synsam AB	991	6 567	9 946	
T RAD Co., Ltd.	200	13 202	14 359	
Tabcorp Holdings Ltd.	31 979	27 744	28 939	
Tachikawa Corp.	700	8 735	12 090	
Taiho Kogyo Co., Ltd.	900	5 534	6 422	
Take And Give Needs Co., Ltd.	300	2 484	2 038	
TCL Electronics Holdings Ltd.	7 999	14 562	14 622	
Temple & Webster Group Ltd.	10 401	123 191	130 061	
Texwinca Holdings Ltd.	8 011	1 855	1 411	
Tianneng Power International Ltd.	66 002	81 618	82 411	
Toa Corp.	800	8 662	11 208	
Topre Corp.	700	11 194	14 490	
Topsports International Holdings Ltd.	49 989	27 996	25 618	
Tosho Co., Ltd.	2 300	13 558	15 689	
Toyo Tire Corp.	1 000	38 543	37 910	
TPR Co., Ltd.	600	4 122	6 774	
Treasure Factory Co., Ltd.	300	5 246	4 389	
Tsukada Global Holdings Inc.	3 700	17 516	18 314	
Unipres Corp.	500	5 406	5 606	
Valeo SE	461	16 662	8 635	
Volkswagen AG, Preferred	1 260	186 198	210 044	
Volvo Car AB	164 549	602 746	751 132	
WATAMI Co., Ltd.	600	5 776	5 069	
Wesfarmers Ltd.	1 618	119 624	119 931	
Westwing Group SE	118	2 212	2 185	
World Co., Ltd.	1 200	27 140	32 479	
Xebio Holdings Co., Ltd.	800	9 330	7 486	
Xingda International Holdings Ltd.	2 000	474	465	
XPeng Inc.	17 300	267 541	241 755	
Yamae Group Holdings Co., Ltd.	1 000	20 693	22 151	
Yamaha Motor Co., Ltd.	20 700	210 618	209 896	
Yokohama Rubber Co., Ltd.	900	46 837	47 357	
Zhejiang Leapmotor Technology Co., Ltd.	6 000	66 268	51 375	
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	21 998	49 554	45 016	
Zinzino AB	144	3 597	3 409	
Zojirushi Corp.	300	4 261	4 108	
ZOZO Inc.	15 200	218 026	171 606	
		10 744 996	10 757 770	4,58

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : 2,04 %)				
A2 Milk Co., Ltd., ASX	1 946	15 766	16 383	
A2 Milk Co., Ltd., NZE	5 959	45 989	50 635	
Aeon Co M Bhd	2 300	967	839	
Aeon Hokkaido Corp.	100	818	799	
Ain Holdings Inc.	300	15 153	17 538	
Anheuser-Busch InBev SA	48	4 242	4 214	
Asahi Group Holdings Ltd.	5 700	83 204	81 724	
Astra Agro Lestari Tbk PT	36 800	23 170	22 310	
Australian Agricultural Co., Ltd.	1 269	1 712	1 676	
Axial Retailing Inc.	800	7 602	8 066	
Bumitama Agri Ltd.	33 200	42 074	47 773	
Bunge Global SA	1 889	222 038	230 658	
China Feihe Ltd.	18 997	19 884	13 583	
China Foods Ltd.	8 009	4 459	6 121	
China Youran Dairy Group Ltd.	76 922	30 645	68 817	
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	1	21 059	20 053	
Coca-Cola Femsa SAB de CV, NYSE	640	79 579	83 087	
COFCO Joycome Foods Ltd.	14 000	4 689	3 846	
Create SD Holdings Co., Ltd.	600	18 433	17 525	
Eagle High Plantations Tbk PT	698 100	9 078	8 206	
Eco's Co., Ltd.	1 200	23 675	31 745	
Ensui Sugar Refining Co., Ltd.	5 500	18 679	25 444	
Eurocash SA	1 546	4 771	3 693	
Feed One Co., Ltd.	1 300	10 448	12 039	
First Pacific Co., Ltd.	25 991	25 310	27 280	
First Resources Ltd.	22 100	42 216	49 233	
ForFarmers NV	465	3 333	3 316	
Golden Agri-Resources Ltd.	2 500	742	759	
Golden Throat Holdings Group Co., Ltd.	15 500	12 522	8 326	
Gudang Garam Tbk PT	400	474	460	
Henkel AG & Co KGaA, actions priv.	182	20 516	20 387	
Hong Kong Technology Venture Co., Ltd.	5 000	1 431	1 233	
Iwatsuka Confectionery Co., Ltd.	100	2 793	2 659	
Japan Tobacco Inc.	200	10 083	9 864	
Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	98 900	14 833	21 300	
Jeronimo Martins SGPS SA	4 820	165 285	157 208	
JM Holdings Co., Ltd.	200	2 722	2 938	
Kameda Seika Co., Ltd.	200	7 466	6 821	
Kenko Mayonnaise Co., Ltd.	1 000	17 336	16 502	
Kikkoman Corp.	3 200	41 194	39 794	
Kyokuyo Co., Ltd.	300	12 297	12 790	
Marudai Food Co., Ltd.	700	11 578	13 449	
Maxvalu Tokai Co., Ltd.	300	8 592	9 733	
McBride PLC	899	1 536	2 430	
Medical System Network Co., Ltd.	400	1 588	1 822	
Migros Ticaret AS	5 245	88 494	87 351	
Miyoshi Oil & Fat Co., Ltd.	100	2 043	2 023	
MTG Co., Ltd.	500	15 196	20 682	
Nestle Malaysia Bhd	100	3 708	3 851	
Neto Malinda Trading Ltd.	561	28 148	36 337	
Neto ME Holdings Ltd.	54	4 278	5 435	
NewPrinces SpA	1 686	42 531	52 548	
Nichimo Co., Ltd.	500	9 643	10 800	
Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	3 900	99 391	99 299	
Oeon Holdings Inc.	3 400	13 858	15 134	
Orsero SpA	1 664	36 559	49 665	
Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk PT	149 500	16 362	14 686	
Pickles Holdings Co., Ltd.	300	2 889	3 476	
Plant Co., Ltd.	100	1 615	1 696	
Premier Marketing PCL	2 100	904	1 087	
Puregold Price Club Inc.	58 400	45 094	51 705	
Qol Holdings Co., Ltd.	1 300	26 816	24 317	
Rami Levy Chain Stores Hashikma Marketing 2006 Ltd.	279	29 953	42 202	
Retail Partners Co., Ltd.	800	10 138	9 368	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Ridley Corp. Ltd.	2 373	5 747	5 748	
Sarawak Oil Palms Bhd	600	658	762	
Scales Corp. Ltd.	117	559	550	
Select Harvests Ltd.	453	1 510	2 066	
Sheng Siong Group Ltd.	16 100	35 043	45 133	
Shinnihonseiyaku Co., Ltd.	200	3 352	3 545	
Shufersal Ltd.	8 164	119 370	139 608	
Sigma Foods SAB de CV	47 300	51 442	56 760	
SipefNV	46	5 775	6 013	
Sok Marketler Ticaret AS	25 782	34 009	41 992	
Strauss Group Ltd.	553	21 006	26 400	
Sun Art Retail Group Ltd.	35 583	13 996	10 841	
Thai Vegetable Oil PCL	2 200	1 988	2 144	
Thaifoods Group PCL	26 600	5 020	5 162	
Toho Co., Ltd. /Kobe	700	18 981	23 874	
Treasury Wine Estates Ltd.	21 971	115 960	105 237	
TSH Resources Bhd	400	146	165	
Tunas Baru Lampung Tbk PT	5 200	353	291	
Unilever Indonesia Tbk PT	122 414	20 045	26 163	
Uni-President China Holdings Ltd.	46 996	75 072	67 287	
Valor Holdings Co., Ltd.	600	14 165	17 683	
Warabeya Nichiyo Holdings Co., Ltd.	300	8 077	8 618	
Wismilak Inti Makmur Tbk PT	29 400	3 490	3 988	
Yakult Honsha Co., Ltd.	3 500	74 959	74 943	
YAKUODO Holdings Co., Ltd.	600	12 314	11 370	
Zhou Hei Ya International Holdings Co., Ltd.	9 000	4 158	2 599	
		2 236 796	2 405 682	1,02
Soins de santé (31 décembre 2024 : 5,91 %)				
3SBio Inc.	5 480	8 297	23 336	
Abbisko Cayman Ltd.	6 000	19 422	13 747	
AddLife AB	1 400	32 403	33 119	
ALK-Abello A/S	4 952	193 525	243 997	
Alphamab Oncology	41 994	56 894	72 476	
Ambea AB	542	6 406	11 387	
Ambu A/S	5 659	117 374	107 337	
Asahi Intecc Co., Ltd.	500	10 992	12 844	
Ascentage Pharma Group International	8 500	106 500	78 214	
Asclepis Pharma Inc.	27 992	36 313	56 149	
Ascom Holding AG	3 774	23 869	24 944	
Astena Holdings Co., Ltd.	2 000	8 821	8 448	
Atai Beckley NV	1 374	11 173	7 703	
Attendo AB	2 226	18 834	27 108	
Australian Clinical Labs Ltd.	2 941	7 130	7 393	
Bangkok Chain Hospital PCL	1 100	521	498	
Basilea Pharmaceutica Ag Allschwil	80	6 700	7 571	
BeOne Medicines Ltd.	22 050	609 713	696 259	
Camurus AB	557	53 935	51 017	
Carl Zeiss Meditec AG	1 198	87 217	77 145	
Chaoju Eye Care Holdings Ltd.	8 503	4 847	4 118	
Chemometec A/S	973	152 044	144 182	
Clariane SE	23	65	146	
Clarity Pharmaceuticals Ltd.	5 570	17 803	17 209	
Consun Pharmaceutical Group Ltd.	49 990	72 682	137 690	
CSL Ltd.	3 160	756 221	498 701	
CStone Pharmaceuticals	75 999	68 746	70 534	
Daiichi Sankyo Co., Ltd.	15 600	521 109	456 744	
Daito Pharmaceutical Co., Ltd.	820	7 997	9 724	
Draegerwerk AG & Co KGaA	53	3 456	5 921	
Eisai Co., Ltd.	4 600	193 186	187 459	
Elan Corp.	200	1 603	1 265	
Elektro AB	4 151	34 668	35 027	
EM Systems Co., Ltd.	900	6 335	6 249	
Emeis SA	7	93	161	
Essex Bio-technology Ltd.	30 004	26 966	19 921	
Evotec SE	38 306	403 517	336 088	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
FALCO Holdings Co., Ltd.	300	6 425	7 034	
Fuji Pharma Co., Ltd.	2 600	35 451	42 928	
Fukuda Denshi Co., Ltd.	3 300	197 172	218 172	
Genertec Universal Medical Group Co., Ltd.	8 491	8 197	8 897	
Genmab A/S	491	191 536	214 517	
Grand Pharmaceutical Group Ltd.	143 988	185 861	199 057	
H Lundbeck A/S, cat. B	8 310	58 512	77 305	
Hansoh Pharmaceutical Group Co., Ltd.	20 000	100 398	127 080	
Haw Par Corp. Ltd.	200	2 850	3 343	
Healius Ltd.	16 326	14 398	13 506	
Hoya Corp.	1 900	386 608	393 541	
Hua Medicine	12 000	7 026	6 509	
Humana AB	667	3 244	4 998	
Idorsia Ltd.	6 579	45 235	48 434	
Immutep Ltd.	2 367	545	898	
InnoCare Pharma Ltd.	40 986	100 809	88 781	
Innovent Biologics Inc.	14 500	120 729	194 711	
Jacobio Pharmaceuticals Group Co., Ltd.	60 578	63 362	67 957	
JCR Pharmaceuticals Co., Ltd.	1 100	6 440	6 849	
JMS Co., Ltd.	400	1 979	1 546	
JW Cayman Therapeutics Co., Ltd.	11 006	8 600	4 865	
Kalbe Farma Tbk PT	579 600	56 648	57 413	
Kanamic Network Co., Ltd.	1 700	7 364	7 760	
Keymed Biosciences Inc.	2 000	23 933	18 826	
Kiniksa Pharmaceuticals International PLC	7 571	270 176	428 089	
Koa Shoji Holdings Co., Ltd.	100	682	742	
Lifetech Scientific Corp.	2 000	727	549	
LivaNova PLC	861	55 746	72 618	
Mani Inc.	600	7 531	7 613	
Medlive Technology Co., Ltd.	8 995	21 706	15 366	
Microport Scientific Corp.	288	436	549	
Modern Dental Group Ltd.	3 000	1 472	2 816	
Nanosonics Ltd.	46 831	177 368	169 946	
Neuren Pharmaceuticals Ltd.	816	14 531	13 881	
Nippon Shinyaku Co., Ltd.	1 900	58 999	93 878	
Novocure Ltd.	8 722	241 994	154 586	
Otsuka Holdings Co., Ltd.	7 000	480 875	543 165	
Peijia Medical Ltd.	34 996	42 643	37 040	
Perrigo Co PLC	31	964	592	
Pharming Group NV	213 745	290 993	490 688	
PHC Holdings Corp.	3 700	34 883	35 981	
Pihlajalinna Oyj	190	4 298	4 466	
PolyNovo Ltd.	3 622	3 914	4 072	
PolyPeptide Group AG	487	20 825	21 992	
Prothena Corp. PLC	2 123	31 208	27 791	
Raffles Medical Group Ltd.	600	600	652	
Ramsay Health Care Ltd.	789	23 823	24 781	
Regis Healthcare Ltd.	11 964	69 349	76 006	
Rion Co., Ltd.	500	11 668	11 478	
Sandoz Group AG	4 431	400 483	443 430	
Seed Co., Ltd.	1 600	7 957	8 045	
Seikagaku Corp.	1 200	8 984	7 461	
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co., Ltd.	10 494	36 004	36 130	
Shanghai Henlius Biotech Inc.	100	1 160	1 005	
Shanghai Junshi Biosciences Co., Ltd.	13 800	61 282	51 863	
Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	221 977	43 402	48 083	
Sino Biopharmaceutical Ltd.	26 999	35 155	29 384	
Software Service Inc.	100	9 041	11 823	
Sonic Healthcare Ltd.	7 490	148 562	154 799	
StemRIM Inc.	300	2 352	690	
Tecan Group AG	751	194 476	166 970	
Terumo Corp.	1 800	38 573	35 732	
Theravance Biopharma Inc.	3 489	62 249	89 481	
Tong Ren Tang Technologies Co., Ltd.	14 998	13 392	11 648	
Top Glove Corp. Bhd	4 200	950	915	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
UCB SA	2 422	907 843	930 324	
Vital KSK Holdings Inc.	300	2 883	3 594	
WaVe Life Sciences Ltd.	784	21 314	18 269	
WuXi AppTec Co., Ltd., HKG	800	16 745	13 906	
Zai Lab Ltd.	22 600	82 686	54 328	
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co., Ltd.	12 500	48 098	50 851	
		9 331 701	9 714 826	4,14
Services financiers (31 décembre 2024 : 6,26 %)				
ABG Sundal Collier Holding ASA	1 504	1 331	1 682	
ABN AMRO Bank NV	191	9 064	9 160	
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	6 280	28 275	33 515	
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	3 146	26 971	24 374	
AFFIN Bank Bhd	28 500	21 230	22 623	
AIA Group Ltd.	32 200	324 693	453 090	
Aizawa Securities Group Co., Ltd.	900	10 790	11 003	
Akatsuki Corp.	2 100	9 122	10 835	
Akita Bank Ltd.	700	16 803	24 639	
Alior Bank SA	9 419	308 587	396 647	
Alliance Bank Malaysia Bhd	500	814	853	
Allianz Malaysia Bhd	400	2 407	2 716	
Australian Finance Group Ltd.	8 512	18 381	16 962	
Avanza Bank Holding AB	5 042	208 554	264 718	
Awa Bank Ltd.	200	5 301	7 669	
Azimut Holding SpA	1 567	86 849	90 160	
B2 Impact ASA	7 146	10 940	17 713	
Bairong Inc.	35 978	59 277	73 498	
Banca Mediolanum SpA	6 541	197 496	205 022	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	319	9 707	10 193	
Banco del Bajío SA	10 500	35 864	36 407	
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	357	21 817	21 825	
Bangkok Life Assurance PCL	4 600	3 965	4 023	
Bank BTPN Syariah Tbk PT	12 700	1 247	1 258	
Bank Central Asia Tbk PT	20 600	13 790	13 674	
Bank Millennium SA	23 327	100 418	147 905	
Bank Neo Commerce Tbk PT	14 000	390	552	
Bank of Chongqing Co., Ltd.	35 499	47 249	49 076	
Bank of Cyprus Holdings PLC, LSE	248	1 377	1 715	
Bank of East Asia Ltd.	4 599	10 046	10 788	
Bank of Iwate Ltd.	500	12 123	22 737	
Bank of Saga Ltd.	1 000	19 067	35 418	
Bank of the Ryukyus Ltd.	2 500	27 559	40 446	
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	7 000	698	676	
BDO Unibank Inc.	5 640	15 857	17 687	
Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	7	82	67	
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	5 100	14 005	14 394	
BPER Banca SpA	14 734	195 483	275 149	
Chiba Bank Ltd.	9 500	126 458	145 221	
Chiba Kogyo Bank Ltd.	100	1 469	1 478	
China Banking Corp.	1 460	2 683	1 939	
China Bohai Bank Co., Ltd.	5 000	852	837	
China Galaxy Securities Co., Ltd.	226 481	287 433	400 050	
China Reinsurance Group Corp.	25 973	4 430	7 684	
China Taiping Insurance Holdings Co., Ltd.	19 195	45 840	63 180	
Chugin Financial Group Inc.	800	13 623	17 284	
Clal Insurance Enterprises Holdings Ltd.	3 639	174 573	321 941	
Commercial International Bank - Egypt (CIB), CIAÉ	14 852	28 569	43 567	
Credit Corp. Group Ltd.	2 706	35 722	34 778	
Credit Saison Co., Ltd.	2 000	73 359	73 598	
Credito Emiliano SpA	5 667	89 449	139 401	
CSSC Hong Kong Shipping Co., Ltd.	37 966	12 467	14 041	
Dah Sing Banking Group Ltd.	22 400	32 617	42 091	
Dah Sing Financial Holdings Ltd.	9 200	45 308	57 290	
Deutsche Bank AG	10 288	510 657	548 378	
DWS Group GmbH & Co KGaA	2 485	210 159	226 029	
Ehime Bank Ltd.	4 100	41 584	53 424	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
EML Payments Ltd.	1 920	1 891	1 623	
Entrust Inc.	300	2 007	3 109	
Erste Group Bank AG	437	53 847	72 391	
EVERTEC Inc.	2 721	131 532	108 500	
Far East Horizon Ltd.	42 984	43 811	60 862	
FIBI Holdings Ltd.	899	76 210	102 888	
FIDEA Holdings Co., Ltd.	2 000	28 967	33 266	
Fintech Global Inc.	3 200	2 717	3 862	
First Abu Dhabi Bank PJSC	4 516	29 633	29 393	
First Bank of Toyama Ltd.	1 200	12 966	19 047	
First Brothers Co., Ltd.	200	1 931	2 136	
First International Bank Of Israel Ltd.	441	42 072	47 512	
Fukui Bank Ltd.	300	4 985	6 798	
Generali	2 085	115 637	119 997	
Genera SAB de CV	74 200	166 188	260 673	
Georgia Capital PLC	1 527	32 007	87 276	
GF Securities Co., Ltd.	11 583	22 635	35 922	
GRENKE AG	59	1 465	1 486	
Grupo Aval Acciones y Valores SA	1 412	396	395	
Grupo Aval Acciones y Valores SA, CAAÉ	516	2 970	2 865	
Grupo Cibest SA	255	22 251	22 234	
Guotai Haitong Securities Co., Ltd.	74 798	211 777	219 192	
Hachijuni Nagano Bank Ltd.	2 800	32 334	41 565	
Haci Omer Sabanci Holding AS	1 485	3 992	3 992	
Haitong UniTrust International Leasing Co., Ltd.	74 000	10 906	10 165	
Hannover Rueck SE	135	58 056	57 854	
Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd.	4 459	167 020	238 379	
Heartland Group Holdings Ltd.	2 914	2 570	2 687	
Hirogin Holdings Inc.	2 800	32 715	38 725	
HS Holdings Co., Ltd.	3 100	25 958	31 718	
Humm Group Ltd.	27 099	14 770	17 340	
Hyakugo Bank Ltd.	700	5 935	7 015	
Hyakujushi Bank Ltd.	400	12 457	23 297	
Hypoport SE	53	14 588	10 955	
Ichiyoshi Securities Co., Ltd.	4 500	35 011	42 658	
IDI Insurance Co., Ltd.	699	46 879	72 663	
Impax Asset Management Group PLC	6	123	17	
ING Bank Slaski SA	28	3 317	3 646	
International Personal Finance PLC	403	1 068	1 739	
Intesa Sanpaolo SpA	151 763	1 129 493	1 446 607	
Isracard Ltd.	3 540	21 951	23 751	
Israel Discount Bank Ltd.	73	942	1 062	
ISX Financial EU Ltd.	45	—	—	
IwaiCosmo Holdings Inc.	300	6 024	8 579	
Japan Exchange Group Inc.	17 500	260 690	256 493	
Japan Post Holdings Co., Ltd.	31 900	415 019	460 436	
Jimoto Holdings Inc.	100	419	354	
J-Lease Co., Ltd.	200	2 622	2 533	
Juroku Financial Group Inc.	100	4 631	6 296	
Jyske Bank A/S	649	100 191	122 050	
KBC Group NV	3 757	642 343	672 869	
Keiyo Bank Ltd.	1 200	7 933	17 462	
KGI Securities Thailand PCL	8 500	1 260	1 472	
Kita-Nippon Bank Ltd.	700	17 400	27 669	
Kiyo Bank Ltd.	600	15 422	17 105	
Komercni Banka AS	1 496	96 361	115 775	
Krungthai Card PCL	85 741	99 726	97 925	
Kyushu Leasing Service Co., Ltd.	800	6 739	9 850	
Lion Finance Group PLC	18	619	3 086	
Macquarie Group Ltd.	234	43 513	43 464	
Magellan Financial Group Ltd.	879	7 549	8 019	
mBank SA	725	189 008	293 421	
Mebuki Financial Group Inc.	1 300	9 998	11 801	
Meitav Investment House Ltd.	5 915	127 891	294 085	
Menora Mivtachim Holdings Ltd.	1 135	99 177	194 968	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Mito Securities Co., Ltd.	6 200	31 412	30 038	
Miyazaki Bank Ltd.	800	22 297	45 754	
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	1 315	119 978	125 783	
MLP SE	403	4 556	4 490	
Multiply Group SpA	23	1 295	1 285	
Moneta Money Bank AS	2 571	22 446	33 116	
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	578	513 116	523 128	
Musashino Bank Ltd.	200	5 547	8 500	
Navigator Global Investments Ltd.	28 068	47 481	75 943	
NEC Capital Solutions Ltd.	100	3 524	3 524	
Netwealth Group Ltd.	9 521	253 850	223 406	
Nexi SpA	18 338	117 387	124 611	
Nihon M&A Center Holdings Inc.	200	1 271	1 261	
Nordnet AB publ	2 518	88 466	101 163	
Norion Bank AB	2 509	21 172	25 704	
North Pacific Bank Ltd.	600	3 233	4 449	
NU Holdings Ltd.	11 528	262 340	264 525	
Ogaki Kyoritsu Bank Ltd.	900	18 893	36 913	
Oita Bank Ltd.	100	3 260	5 676	
Okinawa Financial Group Inc.	1 100	27 298	45 837	
Omni Bridgeway Ltd.	797	1 276	1 064	
Orient Securities Co., Ltd.	132 741	124 842	159 898	
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	200	3 990	4 212	
Pepper Money Ltd.	387	618	764	
Phoenix Financial Ltd.	6 711	286 205	380 420	
Pinnacle Investment Management Group Ltd.	8 236	140 125	129 112	
Polar Capital Holdings PLC	80	785	785	
Poste Italiane SpA	131	4 517	4 530	
Procrea Holdings Inc.	1 400	22 012	26 678	
ProCredit Holding AG	162	2 361	2 201	
Public Bank Bhd	2 400	3 651	3 681	
QBE Insurance Group Ltd.	2 512	45 261	45 671	
Qualitas Controladora SAB de CV	400	5 613	5 692	
Raiffeisen Bank International AG	14 191	585 957	874 986	
Regional SAB de CV	3 800	39 439	41 330	
Resimac Group Ltd.	829	791	727	
San ju San Financial Group Inc.	700	14 415	26 965	
San-In Godo Bank Ltd.	100	1 163	1 302	
Santander Bank Polska SA	51	9 481	10 605	
SBI Insurance Group Co., Ltd.	1 100	12 230	19 451	
Security Bank Corp.	2 821	4 882	4 315	
Seven Bank Ltd.	2 500	6 493	6 670	
Sharjah Islamic Bank	153 978	157 724	179 292	
Shenwan Hongyuan Group Co., Ltd.	99 169	51 900	53 092	
Shikoku Bank Ltd.	3 000	32 394	46 121	
Shimizu Bank Ltd.	400	6 758	8 504	
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	76	5 506	5 587	
SiS Distribution Thailand PCL	1 400	1 297	1 243	
Solvar Ltd.	646	945	1 027	
Southern Cross Payments Ltd.	1 850	1 362	-	
Sparebank 1 Oestlandet	175	3 813	4 895	
Sparebanken Norge	1 525	28 968	41 046	
Sparx Group Co., Ltd.	300	4 404	4 250	
StoneCo Ltd.	2 845	58 454	57 678	
Sun Hung Kai & Co., Ltd.	2 000	1 214	1 409	
Swiss Re AG	414	92 429	95 160	
SY Holdings Group Ltd.	40 489	70 355	77 508	
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Bhd	3 100	3 326	3 246	
T&D Holdings Inc.	5 800	178 676	183 358	
TBC Bank Group PLC	222	6 325	16 618	
Tel Aviv Stock Exchange Ltd.	2 186	65 918	89 223	
TF Bank AB	207	5 301	5 040	
Thai Life Insurance PCL	7 300	3 040	3 160	
Thurgauer Kantonalbank	57	9 107	16 075	
TIDLOR Holdings PCL	6 994	4 291	5 173	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Tochigi Bank Ltd.	3 900	11 974	24 761	
Toho Bank Ltd.	800	2 878	3 785	
Tohoku Bank Ltd.	300	3 736	3 760	
Tokai Tokyo Financial Holdings Inc.	5 100	23 904	30 640	
TOMONY Holdings Inc.	3 100	12 686	21 254	
Towa Bank Ltd.	7 700	53 771	72 522	
TOWER Ltd.	5 106	6 865	8 130	
Traders Holdings Co., Ltd.	3 000	27 612	24 976	
Tsukuba Bank Ltd.	10 000	24 491	36 379	
Türkiye Garanti Bankası AS	13 337	57 460	61 061	
Türkiye İş Bankası AS	73 892	32 839	33 217	
UBS Group AG	253	13 430	16 179	
UNIQA Insurance Group AG	950	14 838	23 644	
United Overseas Bank Ltd.	9 500	351 898	355 017	
Value Partners Group Ltd.	1 000	446	426	
Vaudoise Assurances Holding SA	17	14 315	21 413	
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	1 255	79 309	135 770	
Warsaw Stock Exchange	2 230	36 846	55 265	
Woori Financial Group Inc., CAAÉ	127	9 849	10 234	
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	589	11 852	13 787	
XP Inc.	323	7 127	7 248	
Yamagata Bank Ltd.	1 700	22 400	28 752	
Yamaguchi Financial Group Inc.	200	3 161	3 713	
Yamanashi Chuo Bank Ltd.	1 200	26 167	42 396	
Yapi ve Kredi Bankası AS	3 301	3 862	3 815	
Yokohama Financial Group Inc.	9 200	85 873	104 068	
		13 015 421	16 023 136	6,82
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : 8,91 %)				
4iG Nyrt	198	3 053	3 462	
A&D HOLON Holdings Co., Ltd.	3 300	57 171	58 901	
Access Co., Ltd.	1 700	10 068	8 459	
Ad-sol Nissin Corp.	1 000	11 108	14 219	
Adtec Plasma Technology Co., Ltd.	400	5 590	4 397	
Advanced Media Inc.	2 500	22 909	23 546	
Advantest Corp.	10 400	1 197 750	1 785 778	
AEM Holdings Ltd.	9 900	20 348	18 150	
Aichi Tokei Denki Co., Ltd.	200	3 591	4 705	
Aiphone Co., Ltd.	500	12 611	12 886	
Allied Telesis Holdings KK	10 400	18 174	23 374	
Alpha & Omega Semiconductor Ltd.	2 393	82 733	64 981	
Ambarella Inc.	7 804	669 373	757 797	
Ams-OSRAM AG	758	11 860	10 295	
AOI Electronics Co., Ltd.	300	5 790	6 320	
ASML Holding NV, NASD	1 529	2 229 311	2 242 291	
ASMPT Ltd.	10 200	129 834	139 124	
AudioCodes Ltd.	648	8 952	7 709	
Aurora Innovation Inc.	18 440	162 093	97 062	
Aval Data Corp.	200	4 171	5 014	
Axell Corp.	300	3 898	3 169	
Base Co., Ltd.	300	9 032	8 408	
Basler AG	273	7 377	6 724	
Beisen Holding Ltd.	2 800	4 009	3 580	
Bittium Oyj	326	8 694	15 718	
BOE Varitronix Ltd.	12 000	13 972	10 841	
Bravura Solutions Ltd.	34 723	66 849	81 571	
Broadleaf Co., Ltd.	2 900	17 967	18 742	
Buffalo Inc.	300	5 955	12 737	
Business Brain Showa-Ota Inc.	400	9 543	12 453	
Business Engineering Corp.	500	2 936	7 455	
CAC Holdings Corp.	2 200	36 250	39 556	
Cal-Comp Electronics Thailand PCL, CAÉ sans droit de vote	56 900	15 574	11 190	
Celsys Inc.	500	8 079	7 293	
China Electronics Huada Technology Co., Ltd.	57 969	14 288	13 169	
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd.	28 001	17 381	16 421	
Chino Corp.	200	2 173	2 468	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Cicor Technologies Ltd.	2 313	501 514	508 246	
CMK Corp.	7 300	27 139	33 452	
Codan Ltd.	9 474	160 650	246 205	
Cognite Software Ltd.	760	7 585	9 793	
Comet Holding AG	100	36 613	38 929	
Computer Engineering & Consulting Ltd.	200	2 654	4 271	
Computer Institute of Japan Ltd.	1 950	8 185	8 867	
Comture Corp.	100	1 657	1 495	
Core Corp.	300	5 308	5 431	
Cresco Ltd.	1 400	15 888	21 376	
CSE Global Ltd.	2 600	2 641	2 730	
Cybertrust Japan Co., Ltd.	200	2 404	2 373	
Daishinku Corp.	1 400	7 374	7 101	
Daitron Co., Ltd.	1 000	12 642	21 224	
Delta Electronics Thailand PCL	36 306	208 572	273 276	
Digital Information Technologies Corp.	400	4 771	4 575	
DKK Co., Ltd.	300	5 630	6 939	
Dynavox Group AB	9 409	139 765	142 701	
Econocom Group SA	493	1 401	1 308	
Elastic NV	11 666	1 360 579	1 206 370	
Enea AB	2 278	28 969	23 812	
ESPEC Corp.	1 100	25 691	32 274	
Feedforce Group Inc.	700	3 688	4 163	
FIH Mobile Ltd.	4 000	9 184	13 729	
Forval Corp.	200	2 421	2 064	
Fukui Computer Holdings Inc.	100	2 712	2 742	
Furuya Metal Co., Ltd.	400	10 993	12 296	
GFT Technologies SE	136	3 835	4 147	
Gilat Satellite Networks Ltd.	5 165	85 200	91 878	
Hakuto Co., Ltd.	100	3 507	3 424	
Hamamatsu Photonics KK	4 500	65 327	65 365	
Hansen Technologies Ltd.	2 637	12 784	12 727	
Hanza AB	1 032	17 873	19 519	
Hioki EE Corp.	100	5 891	5 334	
Hokuriku Electric Industry Co., Ltd.	600	9 239	15 279	
Horiba Ltd.	100	12 659	13 957	
Ichor Holdings Ltd.	1 312	31 803	33 145	
Icom Inc.	200	5 436	5 093	
ID Holdings Corp.	600	11 643	11 454	
I'll Inc.	400	9 181	8 902	
I-Net Corp.	300	4 616	6 590	
Infineon Technologies AG	8 120	456 848	493 211	
Ingdan Inc.	7 000	2 671	3 637	
Innotech Corp.	1 200	18 366	22 038	
Inspur Digital Enterprise Technology Ltd.	37 979	32 648	44 679	
Intelligent Wave Inc.	2 200	21 618	18 412	
ISB Corp.	800	9 830	12 124	
Japan Electronic Materials Corp.	1 600	51 575	53 800	
Japan Material Co., Ltd.	7 500	99 669	101 465	
JBCC Holdings Inc.	200	2 590	2 793	
Jenoptik AG	502	14 445	15 816	
Jeol Ltd.	400	17 830	17 599	
JFE Systems Inc.	400	6 800	8 399	
JFrog Ltd.	3 216	145 878	275 344	
KCE Electronics PCL	14 900	13 608	11 799	
Kingboard Holdings Ltd.	21 500	76 276	111 167	
Kingdee International Software Group Co., Ltd.	7 998	18 920	18 719	
Koa Corp.	3 100	34 674	37 195	
Kontron AG	191	6 957	7 011	
Kyosan Electric Manufacturing Co., Ltd.	4 400	20 891	23 472	
Kyowa Electronic Instruments Co., Ltd.	600	2 724	3 878	
Landis+Gyr Group AG	674	72 151	59 940	
LG Display Co., Ltd., CAAÉ	11 122	66 682	64 183	
Malaysian Pacific Industries Bhd	1 700	16 794	18 514	
Marubun Corp.	100	1 099	1 139	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Matrix IT Ltd.	701	27 460	42 089	
Megaport Ltd.	1 537	19 261	17 098	
Meiko Electronics Co., Ltd.	200	16 426	18 732	
Mi Technovation Bhd	8 600	7 035	8 366	
MIMAKI Engineering Co., Ltd.	3 000	35 780	42 947	
Ming Yuan Cloud Group Holdings Ltd.	4 000	2 701	2 318	
Miroku Jyoho Service Co., Ltd.	11 500	199 506	200 030	
Mitachi Co., Ltd.	400	6 016	7 314	
Nagano Keiki Co., Ltd.	600	11 380	12 756	
Nagarro SE	125	13 944	15 344	
NEC Corp.	500	25 509	23 218	
Nemetschek SE	64	9 461	9 561	
NEOJAPAN Inc.	600	5 553	9 523	
Netbay PCL	600	487	556	
Netcompany Group A/S	64	4 579	4 938	
Next Vision Stabilized Systems Ltd.	64	4 127	5 778	
Nihon Dempa Kogyo Co., Ltd.	1 500	15 423	13 406	
Nihon Denkei Co., Ltd.	100	1 962	1 985	
Nippon Chemi-Con Corp.	200	2 901	2 536	
Nippon Signal Co., Ltd.	900	8 502	10 310	
Nokia Oyj	93 807	800 880	841 465	
Nomura Research Institute Ltd.	500	27 554	26 327	
NS Solutions Corp.	400	13 283	15 468	
NSW Inc.	200	5 061	4 423	
Nuix Ltd.	12 347	65 594	20 259	
Ohara Inc.	600	6 488	5 410	
One Software Technologies Ltd.	374	12 080	14 157	
OPEN Group Inc.	1 000	2 882	2 624	
Optex Group Co., Ltd.	700	11 553	15 641	
Optorun Co., Ltd.	1 000	15 606	16 703	
Osaki Electric Co., Ltd.	1 600	17 708	17 378	
Otsuka Corp.	100	2 949	2 826	
PCA Corp.	400	6 978	6 709	
Pexip Holding ASA	192	1 968	2 033	
Pole To Win Holdings Inc.	600	2 028	1 711	
Praemium Ltd.	23 110	16 027	16 794	
Pro-Ship Inc.	1 200	12 484	18 039	
Q Technology Group Co., Ltd.	27 999	62 090	41 518	
Radware Ltd.	1 874	60 461	61 882	
Rakus Co., Ltd.	400	3 744	3 638	
Reply SpA	84	15 835	15 511	
Restar Corp.	300	7 289	7 333	
RPMGlobal Holdings Ltd.	7 523	28 050	34 039	
RS Technologies Co., Ltd.	1 000	28 997	32 969	
Samco Inc.	100	3 803	4 018	
Sansan Inc.	2 300	40 735	34 877	
Sanshin Electronics Co., Ltd.	400	8 308	10 949	
SAP SE, CAAÉ	209	70 382	69 590	
SAXA Inc.	500	17 042	26 191	
Seagate Technology Holdings PLC	3 397	1 194 582	1 282 332	
Seiko Epson Corp.	900	16 079	15 607	
SEMITEC Corp.	800	13 540	16 259	
Sensirion Holding AG	803	91 935	85 584	
SERAKU Co., Ltd.	100	1 161	1 345	
Shimadzu Corp.	800	30 578	29 160	
Shindengen Electric Manufacturing Co., Ltd.	500	13 801	14 692	
Shizuki Electric Co Inc.	500	3 321	3 756	
Siix Corp.	900	9 938	10 303	
Silicom Ltd.	184	4 510	3 708	
Siltronic AG	596	52 465	46 919	
SimilarWeb Ltd.	706	9 793	7 248	
Simplex Holdings Inc.	900	7 793	8 272	
Sivers Semiconductors AB	1 294	730	799	
SK-Electronics Co., Ltd.	700	19 160	19 160	
SmartEye AB	1 531	16 735	17 927	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Softcreate Holdings Corp.	100	2 127	1 887	
Soliton Systems KK	1 300	16 523	23 362	
Sopra Steria Group	2	613	498	
Startia Holdings Inc.	400	9 296	10 078	
SUMCO Corp.	5 200	59 029	65 256	
Sumida Corp.	1 300	12 775	13 006	
Suzuki Co., Ltd.	1 500	20 954	31 613	
System Research Co., Ltd.	900	12 133	15 969	
System Support Holdings Inc.	1 800	17 394	22 762	
Systema Corp.	2 000	9 376	8 990	
Tachibana Eletech Co., Ltd.	100	2 428	2 689	
TAKEBISHI Corp.	300	5 505	5 843	
Tamura Corp.	900	4 355	4 777	
Tazmo Co., Ltd.	2 800	57 198	50 515	
TDK Corp.	1 300	27 977	25 136	
TE Connectivity PLC	1 919	623 038	598 456	
Teikoku Tsushin Kogyo Co., Ltd.	200	3 869	4 677	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	60 691	705 405	817 589	
Temenos AG	1 303	161 215	179 454	
Tera Probe Inc.	300	8 859	16 528	
TerraSky Co., Ltd.	200	4 229	3 734	
Tokyo Electron Ltd.	6 900	1 649 652	2 070 902	
Tomen Devices Corp.	200	11 649	23 139	
TomTom NV	4 950	38 189	43 590	
Torex Semiconductor Ltd.	300	3 932	3 791	
Trend Micro Inc.	500	29 773	28 430	
Truly International Holdings Ltd.	28 000	4 246	5 326	
Uchida Yoko Co., Ltd.	100	7 642	9 383	
Unisem M Bhd	3 500	3 992	3 630	
User Local Inc.	700	11 885	11 900	
V Technology Co., Ltd.	1 400	41 702	36 607	
Valuetronics Holdings Ltd.	16 500	13 780	15 037	
Vista Group International Ltd.	34	75	70	
ViTrox Corp. Bhd	17 900	25 677	24 065	
VSTEC Holdings Ltd.	37 992	49 851	52 188	
Wasion Holdings Ltd.	27 999	24 729	84 712	
Wix.com Ltd.	5 565	956 992	792 494	
YAC Holdings Co., Ltd.	1 800	15 277	16 591	
Yashima Denki Co., Ltd.	600	10 898	15 122	
Yokowo Co., Ltd.	800	13 578	15 790	
Youzan Technology Ltd.	159 446	3 362	3 903	
Zuken Inc.	100	4 493	4 272	
		16 955 300	18 466 974	7,87
Services de communication (31 décembre 2024 : 1,88 %)				
Aiming Inc.	3 400	8 958	6 660	
Alma Media Oyj	100	926	2 310	
Amuse Inc.	800	12 635	13 453	
APT Satellite Holdings Ltd.	8 000	3 141	3 917	
Asahi Broadcasting Group Holdings Corp.	800	5 093	5 828	
Asahi Net Inc.	2 200	13 785	13 487	
Atrae Inc.	100	654	621	
Aussie Broadband Ltd.	10 942	41 371	50 410	
BEC World PCL	9 400	1 009	773	
Bezeq The Israeli Telecommunication Corp. Ltd.	15 216	39 611	46 458	
Bilibili Inc.	2 120	76 446	72 019	
Bushiroad Inc.	3 100	9 041	8 024	
Cairo Communication SpA	4 875	21 103	22 092	
Cellcom Israel Ltd.	1 812	19 284	29 225	
CITIC Telecom International Holdings Ltd.	7 000	2 998	3 045	
COLOPL Inc.	1 200	5 692	4 502	
Cross Marketing Group Inc.	200	1 410	1 097	
CyberAgent Inc.	4 800	66 453	56 164	
Damai Entertainment Holdings Ltd.	20 000	3 057	3 346	
Dentsu Group Inc.	500	14 832	14 534	
Direct Marketing MiX Inc.	200	462	509	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Fibergate Inc.	200	1 301	1 188	
Freebit Co., Ltd.	1 400	19 618	20 740	
Frontier Developments PLC	33	169	270	
G5 Entertainment AB	961	17 191	13 089	
GA Technologies Co., Ltd.	300	6 905	4 646	
Grupo Televisa SAB	19 500	12 171	15 595	
HKT Trust & HKT Ltd.	38 999	83 460	79 052	
Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd.	26 000	4 876	5 311	
Inkeverse Group Ltd.	42 948	11 876	8 320	
Jasmine International PCL	6 200	362	361	
KeyHolder Inc.	1 433	11 679	8 872	
LIFULL Co., Ltd.	3 100	5 042	4 826	
MarkLines Co., Ltd.	200	3 950	2 636	
Marvelous Inc.	1 800	9 040	8 012	
Megacable Holdings SAB de CV	3 700	11 852	14 589	
Members Co., Ltd.	100	1 096	1 118	
Netlink Nbn Trust	6 100	5 984	6 274	
Newborn Town Inc.	55 994	44 032	110 345	
Nintendo Co., Ltd.	14 500	1 649 356	1 343 483	
Orange Polska SA	15 144	48 222	58 837	
Ovzon AB	692	3 440	4 388	
Partner Communications Co., Ltd.	6 801	77 049	112 585	
Pico Far East Holdings Ltd.	18 000	4 789	8 496	
PR Times Corp.	100	2 650	2 429	
Reach PLC	106	717	108	
Sarana Menara Nusantara Tbk PT	113 800	5 459	5 473	
SES SA	27	175	240	
SKY Network Television Ltd.	408	939	1 093	
SmarTone Telecommunications Holdings Ltd.	19 000	15 132	15 727	
Storytel AB	1 973	20 109	24 584	
Superloop Ltd.	29 376	63 153	69 547	
Surya Citra Media Tbk PT	172 200	3 527	4 785	
Telecom Italia SpA	400 336	251 275	331 137	
Telekom Austria AG	224	3 291	3 245	
Thaicom PCL	11 197	4 235	4 214	
Tuas Ltd.	21 483	132 913	138 836	
Ubisoft Entertainment SA	2 824	92 095	29 287	
Vector Inc.	1 400	13 369	14 716	
Viaplay Group AB	146 093	19 784	19 659	
Wowow Inc.	800	11 521	10 130	
WPP PLC	7 541	213 176	232 164	
XLSMART Telecom Sejahtera Tbk PT	40 000	12 327	12 331	
Zengame Technology Holding Ltd.	2 000	551	877	
Zenrin Co., Ltd.	1 000	8 256	9 209	
ZIGEXN Co., Ltd.	4 500	19 477	18 929	
		3 275 552	3 140 227	1,34
Services publics (31 décembre 2024 : 0,38 %)				
Ascopiave SpA	377	1 958	2 003	
Baskent Dogalgaz Dagitim Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	5 879	7 521	8 729	
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	1 500	8 594	8 406	
Beijing Jingneng Clean Energy Co., Ltd.	107 995	46 484	43 173	
Celsia SA	1 187	1 715	2 111	
CGN New Energy Holdings Co., Ltd.	74 000	34 146	32 450	
China Datang Corp. Renewable Power Co., Ltd.	2 000	863	726	
China Water Affairs Group Ltd.	15 996	17 860	14 649	
CK Infrastructure Holdings Ltd.	1 000	9 175	10 144	
Concord New Energy Group Ltd.	40 019	2 580	2 255	
Datang International Power Generation Co., Ltd.	61 984	23 217	24 124	
Doral Group Renewable Energy Resources Ltd.	4 222	47 304	66 514	
Enea SA	5 493	26 282	40 797	
Energa SA	1 436	5 115	11 470	
Enlight Renewable Energy Ltd.	1 901	99 697	118 389	
EVN AG	127	4 868	5 551	
GCL New Energy Holdings Ltd.	53 966	8 014	7 698	
Global Power Synergy PCL	6 300	11 095	9 868	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Guangdong Investment Ltd.	7 991	8 912	9 555	
Hiroshima Gas Co., Ltd.	2 700	9 562	8 996	
HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd.	19 994	20 844	22 183	
Hokkaido Gas Co., Ltd.	2 100	10 155	13 957	
Hong Kong & China Gas Co., Ltd.	13 996	17 973	17 278	
Huadian Power International Corp. Ltd.	49 996	38 474	35 835	
Italgas SpA	15 758	226 219	241 379	
Kenon Holdings Ltd.	782	38 475	70 630	
Magnora ASA	4 642	15 176	12 377	
Maynilad Water Services Inc.	150	58	59	
Mercury NZ Ltd.	1 098	5 760	5 608	
Okinawa Electric Power Co Inc.	1 500	13 743	14 626	
OPC Energy Ltd.	5 654	124 010	181 383	
Pertamina Geothermal Energy PT	1 812	142	168	
PGE Polska Grupa Energetyczna SA	6 451	22 632	21 654	
Power Assets Holdings Ltd.	6 000	53 851	58 274	
Rojana Industrial Park PCL	4 700	971	900	
Saibu Gas Holdings Co., Ltd.	1 100	18 213	21 692	
Tian Lun Gas Holdings Ltd.	1 494	789	908	
Tianjin Development Holdings Ltd.	27 979	11 296	11 924	
Towngas Smart Energy Co., Ltd.	3 000	1 853	2 039	
Xinyi Energy Holdings Ltd.	24 000	5 470	4 649	
Zespol Elektrowni Patnow Adamow Konin SA	566	5 634	4 165	
		1 006 700	1 169 296	0,50
Immobilier (31 décembre 2024 : 1,57 %)				
AFI Properties Ltd.	25	2 074	2 514	
Agung Podomoro Land Tbk PT	38 100	360	329	
Airport Facilities Co., Ltd.	1 400	9 441	12 402	
Alam Sutera Realty Tbk PT	571 468	8 575	7 657	
ARGAN SA	81	8 025	8 606	
Argosy Property Ltd.	1 948	1 956	1 912	
Ascencio	10	748	860	
Atrium Ljungberg AB	473	2 347	2 336	
Beijing North Star Co., Ltd.	57 968	9 759	7 861	
Big Shopping Centers Ltd.	88	26 071	28 950	
B-Lot Co., Ltd.	100	1 344	1 282	
Canadian Solar Infrastructure Fund Inc.	11	9 385	8 850	
Care Property Invest NV	790	15 926	15 083	
Cedar Woods Properties Ltd.	155	1 228	1 213	
Centuria Industrial REIT	7 023	21 546	21 249	
Centurion Corp. Ltd.	6 500	11 107	9 284	
Charter Hall Retail REIT	243	889	904	
Charter Hall Social Infrastructure REIT	9 490	25 138	26 718	
China Overseas Grand Oceans Group Ltd.	5 987	2 031	2 088	
China Resources Land Ltd.	1 000	5 193	4 790	
Daiwa House Industry Co., Ltd.	3 800	184 802	172 736	
Develia SA	2 393	4 896	7 710	
Eastnine AB	90	689	673	
Eco World Development Group Bhd	20 300	5 459	14 331	
Emaar Development PJSC	7 036	35 991	39 782	
ESR-REIT	500	1 514	1 444	
Ever Sunshine Services Group Ltd.	59 991	22 086	18 066	
Fortune REIT	2 000	1 767	1 722	
G City Ltd.	1 555	6 856	5 350	
Gav-Yam Lands Corp. Ltd.	1 095	17 763	18 150	
Grandy House Corp.	1 100	5 848	5 906	
Growthpoint Properties Australia Ltd.	492	1 150	1 097	
Halk Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	153 599	16 202	18 377	
Hang Lung Group Ltd.	2 000	5 444	5 368	
Hang Lung Properties Ltd.	18 998	28 165	28 807	
Henderson Land Development Co., Ltd.	2 000	9 694	9 911	
Hongkong Land Holdings Ltd.	5 800	50 086	55 255	
Hopson Development Holdings Ltd.	41 368	25 180	21 783	
Hoshino Resorts REIT Inc.	6	13 262	13 705	
Hysan Development Co., Ltd.	4 000	11 321	13 314	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Ichigo Hotel REIT Investment Corp.	27	32 188	30 034	
Investore Property Ltd.	1 874	1 763	1 691	
Invincible Investment Corp.	189	113 845	106 441	
Japan Property Management Center	400	4 252	4 512	
Jinmao Property Services Co., Ltd.	1 500	830	676	
LBS Bina Group Bhd	90 600	17 957	11 629	
Lendlease Corp. Ltd.	36 399	189 005	173 013	
Link REIT	1 200	8 882	7 342	
Longfor Group Holdings Ltd.	3 997	8 216	6 025	
Mah Sing Group Bhd	70 392	18 314	22 945	
Mega Or Holdings Ltd.	292	20 739	33 908	
Meiho Enterprise Co., Ltd.	1 300	6 582	4 968	
Midea Real Estate Holding Ltd.	9 787	6 390	7 067	
Miyakoshi Holdings Inc.	300	3 165	2 125	
Nisshin Group Holdings Co., Ltd.	1 100	5 513	7 195	
One REIT Inc.	15	12 508	11 924	
OSK Holdings Bhd	16 800	3 734	9 080	
Plazza AG	122	75 759	87 600	
Poly Property Group Co., Ltd.	23 996	7 184	8 452	
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, cat. B	953 432	740 148	656 377	
Samty Residential Investment Corp.	11	10 264	11 207	
Sankyo Frontier Co., Ltd.	300	5 873	5 583	
Sasseur REIT	1 000	745	725	
Seazen Group Ltd.	17 980	7 946	6 491	
Sella Capital Real Estate Ltd.	1 787	7 775	9 069	
S-Enjoy Service Group Co., Ltd.	2 988	1 610	1 473	
Servcorp Ltd.	2 180	12 105	13 550	
Shimao Services Holdings Ltd.	2 982	475	310	
SP Setia Bhd Group	41 800	15 317	10 307	
Stride Property Group	1 344	1 575	1 462	
Sun Hung Kai Properties Ltd.	2 000	32 604	33 355	
Sunlight REIT	5 000	2 011	2 069	
Swire Properties Ltd.	4 200	14 599	15 518	
TOC Co., Ltd.	500	3 138	3 699	
Tosei Corp.	400	5 921	6 003	
Urbanet Corp. Co., Ltd.	300	1 533	1 498	
VGP NV	67	11 245	10 624	
Wadakohsan Corp.	800	10 632	11 991	
Warehouses De Pauw CVA	1 255	45 179	44 691	
Wharf Real Estate Investment Co., Ltd.	1 000	3 967	4 329	
Yoshicon Co., Ltd.	200	4 144	5 090	
		2 086 950	2 010 423	0,86
Total des actions étrangères – position acheteur		91 633 917	104 047 777	44,33

Actions étrangères – position vendeur

Énergie (31 décembre 2024 : -2,16 %)

Amplitude Energy Ltd.	(3 157)	(5 909)	(8 426)
Ardmore Shipping Corp.	(294)	(4 395)	(4 268)
BW LPG Ltd.	(1 092)	(18 860)	(19 588)
Capricorn Energy PLC	(434)	(1 819)	(1 562)
CMB Tech NV, BRU	(5 627)	(76 120)	(73 466)
Dorian LPG Ltd.	(149)	(5 112)	(4 971)
Ecopetrol SA	(29 212)	(372 893)	(401 223)
Equinor ASA	(5 753)	(181 273)	(186 344)
Equital Ltd.	(456)	(16 411)	(31 831)
Expro Group Holdings NV	(735)	(12 888)	(13 450)
Frontline PLC, NYSE	(19 421)	(602 849)	(580 876)
Frontline PLC, OSL	(3 097)	(59 780)	(93 600)
Hafnia Ltd.	(6 029)	(45 785)	(44 570)
Karoon Energy Ltd.	(8 932)	(12 515)	(12 574)
Nordic American Tankers Ltd.	(2 802)	(9 839)	(13 212)
Paladin Energy Ltd., ASX	(39 221)	(296 073)	(343 814)
Panoro Energy ASA	(23 835)	(69 881)	(65 429)
Scorpio Tankers Inc.	(35)	(2 459)	(2 439)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
SLB Ltd.	(1 522)	(81 351)	(80 071)	
Strike Energy Ltd.	(3 914)	(721)	(376)	
Tenaris SA, CAAÉ	(2 288)	(117 998)	(120 589)	
TGS ASA	(23 020)	(244 682)	(286 708)	
Transocean Ltd.	(92 400)	(399 565)	(523 093)	
Viva Energy Group Ltd.	(9 374)	(16 268)	(17 566)	
		(2 655 446)	(2 930 046)	(1,25)
Matières premières (31 décembre 2024 : -3,51 %)				
Altri SGPS SA	(5 582)	(47 144)	(40 438)	
Amcor PLC, ASX	(20 082)	(232 882)	(230 376)	
Antofagasta PLC	(124)	(4 377)	(7 497)	
ArcelorMittal SA, NYSE	(3 228)	(199 976)	(201 637)	
ARE Holdings Inc.	(1 200)	(30 323)	(33 529)	
Bekaert SA	(1 638)	(92 714)	(99 941)	
Billerud Aktiebolag	(6 880)	(89 862)	(96 059)	
Boliden AB	(5 992)	(371 331)	(459 019)	
Borregaard ASA	(1 859)	(46 055)	(50 374)	
Cemex SAB de CV	(53 055)	(668 395)	(835 609)	
Champion Iron Ltd., ASX	(664)	(2 901)	(3 684)	
Chubu Steel Plate Co., Ltd.	(100)	(1 985)	(1 950)	
Clariant AG	(1 237)	(15 685)	(15 324)	
Daio Paper Corp.	(100)	(810)	(814)	
Dowa Holdings Co., Ltd.	(400)	(23 521)	(25 997)	
Elementis PLC	(18)	(57)	(55)	
Elopak ASA	(2 880)	(18 221)	(21 721)	
Ence Energia y Celulosa SA	(181)	(799)	(701)	
Evonik Industries AG	(735)	(15 689)	(15 808)	
Forterra PLC	(127)	(370)	(434)	
Givaudan SA	(131)	(763 763)	(713 058)	
H+H International A/S	(33)	(621)	(662)	
Harmony Gold Mining Co., Ltd.	(16 024)	(411 244)	(437 100)	
Holmen AB	(2 200)	(120 346)	(115 931)	
Huhtamaki Oyj	(4 853)	(239 106)	(232 349)	
Iluka Resources Ltd.	(2 735)	(16 953)	(14 475)	
Imdex Ltd.	(390)	(1 230)	(1 226)	
Imerys SA	(8)	(276)	(308)	
Israel Corp. Ltd.	(208)	(82 535)	(82 302)	
James Hardie Industries PLC	(27 593)	(801 005)	(784 827)	
Kemira Oyj	(8 762)	(269 641)	(276 188)	
Lenzing AG	(957)	(36 863)	(36 051)	
Lintec Corp.	(100)	(3 548)	(3 865)	
Lithium Argentina AG, TSE	(7 500)	(51 646)	(57 450)	
Mayr Melnhof Karton AG	(37)	(4 497)	(5 534)	
Metsa Board Oyj	(39 347)	(213 638)	(197 125)	
Mineral Resources Ltd.	(21 187)	(670 152)	(1 053 162)	
Mitsubishi Materials Corp.	(300)	(9 010)	(9 628)	
Mitsui Chemicals Inc.	(4 000)	(69 245)	(70 031)	
Mitsui Kinzoku Co., Ltd.	(1 900)	(156 523)	(293 017)	
Navigator Co SA	(17 078)	(86 196)	(86 329)	
Nickel Industries Ltd.	(1 605)	(953)	(1 225)	
Norske Skog ASA	(2 337)	(5 379)	(5 386)	
Novonosis Novozymes B	(7 074)	(645 353)	(621 784)	
Oji Holdings Corp.	(1 400)	(9 953)	(10 532)	
Outokumpu Oyj	(7 370)	(43 086)	(53 154)	
PLS Group Ltd.	(187 537)	(377 098)	(723 413)	
Resonac Holdings Corp.	(2 800)	(115 139)	(159 797)	
Rio Tinto PLC, C	(5 821)	(581 625)	(638 568)	
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	(167)	(4 868)	(5 619)	
Seri Industrial SpA	(87)	(354)	(350)	
SIG Group AG	(4 920)	(90 915)	(96 532)	
Sika AG	(89)	(25 094)	(25 038)	
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	(457)	(42 678)	(43 098)	
SOL SpA	(143)	(4 121)	(11 269)	
Solvay SA	(4 268)	(194 333)	(186 614)	
Suzano SA	(21 988)	(282 164)	(281 507)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Svenska Cellulosa AB SCA	(19 634)	(364 778)	(357 917)	
Syensqo SA	(592)	(67 136)	(65 340)	
Symrise AG	(4 044)	(476 180)	(448 429)	
Tessenderlo Group SA	(287)	(11 858)	(12 105)	
Tosoh Corp.	(100)	(2 064)	(2 057)	
Trealt PLC	(4)	(15)	(15)	
UPM-Kymmene Oyj	(16 895)	(652 354)	(674 255)	
Vulcan Steel Ltd.	(137)	(923)	(869)	
Wienerberger AG	(4 167)	(191 112)	(205 408)	
Yara International ASA	(4 702)	(244 484)	(264 536)	
Zignago Vetro SpA	(500)	(7 225)	(6 254)	
		(10 312 377)	(11 512 656)	(4,90)
Industries (31 décembre 2024 : -8,43 %)				
2G Energy AG	(693)	(34 121)	(39 382)	
ABB Ltd.	(8 032)	(809 125)	(822 975)	
Air New Zealand Ltd.	(5 228)	(2 711)	(2 390)	
Alfa Laval AB	(1 201)	(80 918)	(83 163)	
Alliance Aviation Services Ltd.	(325)	(350)	(367)	
Amada Co., Ltd.	(3 600)	(58 034)	(58 305)	
ANDRITZ AG	(644)	(64 399)	(69 203)	
Ashtead Technology Holdings PLC	(192)	(1 136)	(1 097)	
Ashtröm Group Ltd.	(91)	(2 092)	(2 746)	
Atlas Arteria Ltd.	(12 785)	(58 514)	(57 031)	
Auckland International Airport Ltd.	(36 143)	(238 744)	(237 318)	
Avio SpA	(682)	(29 888)	(32 224)	
Beijer Ref AB	(12 513)	(262 574)	(277 410)	
Bertrandt AG	(5)	(162)	(149)	
Biesse SpA	(1 119)	(11 233)	(12 862)	
Bpost SA	(789)	(1 835)	(2 598)	
Brunel International NV	(151)	(1 903)	(1 886)	
BTS Group AB	(46)	(965)	(1 004)	
Bucher Industries AG	(190)	(124 847)	(121 140)	
Bufab AB	(4 094)	(52 129)	(61 215)	
Burckhardt Compression Holding AG	(8)	(7 385)	(7 571)	
Bystronic AG	(19)	(10 421)	(8 876)	
Cadeler A/S	(39 883)	(280 275)	(260 371)	
Central Japan Railway Co.	(2 600)	(100 722)	(98 611)	
Cewe Stiftung & Co KGAA	(41)	(6 513)	(6 851)	
Clarivate PLC	(737)	(3 785)	(3 374)	
Clarkson PLC	(20)	(1 315)	(1 407)	
CNH Industrial NV, NYSE	(3 622)	(48 889)	(45 776)	
Coor Service Management Holding AB	(1 774)	(11 660)	(12 983)	
Daetwyler Holding AG	(129)	(32 883)	(36 515)	
Daiei Kankyo Co., Ltd.	(200)	(6 691)	(6 795)	
Dip Corp.	(300)	(6 401)	(5 803)	
DO & CO AG	(114)	(35 071)	(37 990)	
Duskin Co., Ltd.	(300)	(10 786)	(11 163)	
East Japan Railway Co.	(12 200)	(427 339)	(440 842)	
Electreon Wireless Ltd.	(178)	(14 117)	(3 600)	
Enento Group Oyj	(102)	(2 486)	(2 604)	
Energiekontor AG	(321)	(17 828)	(18 474)	
Eolus AB	(79)	(595)	(506)	
Eurogroup Laminations SpA	(1 461)	(7 574)	(7 724)	
Ework Group AB	(124)	(1 681)	(1 768)	
Finnair Oyj	(5 210)	(23 211)	(26 353)	
Fiverr International Ltd.	(4 035)	(117 058)	(109 292)	
Fletcher Building Ltd.	(9 080)	(24 548)	(26 339)	
FLSmidth & Co A/S	(824)	(72 812)	(79 034)	
Forbo Holding AG	(128)	(166 494)	(193 560)	
Fujikura Ltd.	(7 700)	(1 237 001)	(1 174 358)	
Furukawa Electric Co., Ltd.	(1 700)	(117 199)	(148 815)	
GARO AB	(3 530)	(10 118)	(8 986)	
Geberit AG	(692)	(724 307)	(741 843)	
Getlink SE	(63)	(1 408)	(1 595)	
GlobalData PLC	(2 624)	(6 985)	(5 346)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Grafton Group PLC	(22)	(444)	(380)	
Green Landscaping Group AB	(1 149)	(7 329)	(7 808)	
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	(14)	(5 093)	(5 059)	
Hexagon Composites ASA	(17 645)	(32 687)	(18 559)	
Hexagon Purus ASA	(3 303)	(1 451)	(642)	
Hexatronic Group AB	(613)	(1 959)	(2 100)	
Hiab Oyj	(767)	(59 733)	(61 146)	
Hikari Tsushin Inc.	(100)	(40 031)	(38 260)	
ID Logistics Group SACA	(3)	(1 650)	(1 985)	
Indutrade AB	(1 130)	(42 198)	(40 392)	
Infomart Corp.	(4 300)	(12 859)	(15 944)	
InPost SA	(3 782)	(63 319)	(63 747)	
INVISIO AB	(38)	(1 630)	(1 486)	
Inwido AB	(2 148)	(49 012)	(52 443)	
IPH Ltd.	(789)	(2 650)	(2 539)	
ITAB Shop Concept AB	(257)	(716)	(673)	
Itoki Corp.	(200)	(4 186)	(4 268)	
Japan Elevator Service Holdings Co., Ltd.	(1 900)	(31 828)	(28 886)	
Japan Pulp & Paper Co., Ltd.	(300)	(1 965)	(2 311)	
Japan Steel Works Ltd.	(400)	(26 586)	(26 861)	
Johnson Controls International PLC	(103)	(16 989)	(16 907)	
Jungfraubahn Holding AG	(112)	(44 037)	(55 422)	
Kamigumi Co., Ltd.	(700)	(30 989)	(30 975)	
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	(3 900)	(317 840)	(354 018)	
Keihan Holdings Co., Ltd.	(800)	(23 415)	(23 640)	
Kelsian Group Ltd.	(17 019)	(51 782)	(66 116)	
Knorr-Bremse AG	(1 899)	(251 962)	(290 886)	
Kokuyo Co., Ltd.	(7 200)	(60 223)	(55 138)	
Komax Holding AG	(607)	(78 241)	(67 320)	
Kuehne + Nagel International AG	(2 220)	(630 149)	(657 776)	
Matching Service Japan Co., Ltd.	(600)	(5 308)	(5 467)	
McMillan Shakespeare Ltd.	(864)	(13 595)	(13 466)	
Meier Tobler Group AG	(148)	(9 200)	(10 140)	
Melrose Industries PLC	(1)	(11)	(11)	
Mildef Group AB	(2 552)	(49 288)	(45 459)	
Mitsubishi Electric Corp.	(19 200)	(731 707)	(769 846)	
Mitsubishi Pencil Co., Ltd.	(200)	(3 886)	(3 808)	
Mitsui-Soko Holdings Co., Ltd.	(1 100)	(37 863)	(35 871)	
Momentum Group AB	(419)	(9 296)	(9 582)	
MonatoRO Co., Ltd.	(12 100)	(263 759)	(264 591)	
Mota-Engil SGPS SA	(3 106)	(23 785)	(24 741)	
MTU Aero Engines AG	(1 208)	(587 347)	(690 958)	
Namura Shipbuilding Co., Ltd.	(800)	(13 745)	(24 766)	
Nankai Electric Railway Co., Ltd.	(200)	(5 094)	(5 194)	
Nano Dimension Ltd.	(5 047)	(12 228)	(10 654)	
Net Power Inc.	(7 329)	(31 308)	(22 905)	
Nikkon Holdings Co., Ltd.	(900)	(26 369)	(26 807)	
Nitto Boseki Co., Ltd.	(200)	(8 024)	(17 840)	
Nomura Micro Science Co., Ltd.	(600)	(13 872)	(15 631)	
NTG Nordic Transport Group A/S	(152)	(6 595)	(6 205)	
nVent Electric PLC	(2 966)	(406 260)	(414 572)	
NX Filtration NV	(87)	(399)	(391)	
Odakyu Electric Railway Co., Ltd.	(4 800)	(70 976)	(71 696)	
Oesterreichische Post AG	(559)	(26 500)	(27 987)	
Pagegroup PLC	(49)	(239)	(213)	
Persol Holdings Co., Ltd.	(5 600)	(13 736)	(14 231)	
Pfeiffer Vacuum Technology AG	(186)	(45 603)	(47 430)	
PNE AG	(586)	(9 844)	(9 528)	
R&S Group Holding AG	(2 666)	(78 681)	(72 973)	
Rational AG	(273)	(304 698)	(290 725)	
Recticel SA	(459)	(7 527)	(7 242)	
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	(5 315)	(19 744)	(18 753)	
RENK Group AG	(2 067)	(200 340)	(178 425)	
Ryanair Holdings PLC	(2 202)	(192 269)	(217 897)	
SATS Ltd.	(61 800)	(217 321)	(250 973)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Sdiptech AB	(186)	(5 061)	(5 302)	
Seatrium Ltd.	(343 510)	(713 023)	(790 873)	
Seibu Holdings Inc.	(500)	(25 014)	(18 819)	
Senko Group Holdings Co., Ltd.	(1 000)	(16 681)	(17 083)	
SGH Ltd.	(888)	(36 987)	(37 704)	
Shikun & Binui Ltd.	(129)	(1 041)	(1 021)	
SIF Holding NV	(592)	(7 339)	(6 423)	
SIGMAXYZ Holdings Inc.	(400)	(2 728)	(2 896)	
Silex Systems Ltd.	(3 937)	(15 682)	(31 057)	
Sinfonia Technology Co., Ltd.	(800)	(69 925)	(63 454)	
Singapore Post Ltd.	(92 200)	(52 677)	(39 802)	
Sotetsu Holdings Inc.	(300)	(7 099)	(7 393)	
Stadler Rail AG	(2 208)	(74 453)	(77 169)	
SThree PLC	(385)	(1 504)	(1 356)	
SWCC Corp.	(100)	(9 553)	(9 042)	
Takkt AG	(61)	(380)	(363)	
Talenom Oyj	(1 468)	(7 298)	(7 149)	
TOMRA Systems ASA	(10 239)	(196 298)	(189 233)	
Troax Group AB	(2 922)	(61 993)	(64 736)	
Valmet Oyj	(4 137)	(184 895)	(188 678)	
Volvo AB	(12 941)	(518 044)	(569 371)	
Vossloh AG	(142)	(19 700)	(17 465)	
West Holdings Corp.	(400)	(5 789)	(5 345)	
Yamato Holdings Co., Ltd.	(200)	(3 968)	(3 864)	
		(12 747 740)	(13 195 853)	(5,62)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : -2,68 %)				
ABC-Mart Inc.	(100)	(2 400)	(2 323)	
Accent Group Ltd.	(4 563)	(3 966)	(3 942)	
Adidas AG	(3 924)	(1 186 041)	(1 067 908)	
Amotiv Ltd.	(460)	(3 791)	(3 772)	
And ST HD Co., Ltd.	(100)	(2 375)	(2 514)	
Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC	(21 382)	(35 776)	(25 053)	
Autoneum Holding AG	(122)	(26 200)	(35 378)	
Avolta AG	(8 015)	(517 972)	(653 714)	
Azorim-Investment Development & Construction Co., Ltd.	(5 993)	(39 453)	(47 762)	
Bandai Namco Holdings Inc.	(200)	(7 477)	(7 297)	
Bapcor Ltd.	(19 773)	(58 104)	(37 414)	
Betsson AB	(1 278)	(28 271)	(28 067)	
Boozt AB	(3 413)	(44 209)	(57 599)	
Brembo NV	(274)	(3 959)	(4 153)	
Brunello Cucinelli SpA	(287)	(42 583)	(45 473)	
Bulten AB	(233)	(1 908)	(1 781)	
Cairn Homes PLC	(355)	(1 106)	(1 170)	
Casio Computer Co., Ltd.	(1 400)	(15 186)	(15 549)	
Central Sports Co., Ltd.	(100)	(2 167)	(2 166)	
Coast Entertainment Holdings Ltd.	(965)	(353)	(485)	
Continental AG	(2 391)	(251 486)	(261 591)	
Corporate Travel Management Ltd.	(1 416)	(20 032)	(20 839)	
Create Restaurants Holdings Inc.	(600)	(4 079)	(4 072)	
DCM Holdings Co., Ltd.	(1 000)	(13 628)	(14 211)	
De'Longhi SpA	(1)	(45)	(59)	
Delek Automotive Systems Ltd.	(1 722)	(19 705)	(17 990)	
Delta Galil Ltd.	(11)	(861)	(823)	
D'ieteren Group	(1 774)	(471 431)	(439 523)	
Dometic Group AB	(5 215)	(36 021)	(36 336)	
Duni AB	(453)	(5 968)	(7 086)	
EDION Corp.	(1 500)	(26 998)	(27 796)	
eDreams ODIGEO SA	(58)	(355)	(373)	
ElringKlinger AG	(274)	(2 072)	(1 901)	
Europris ASA	(2 571)	(31 560)	(33 471)	
Evoke PLC	(4 819)	(1 938)	(1 972)	
Evolution AB	(15 132)	(1 450 434)	(1 417 038)	
Fattal Holdings 1998 Ltd.	(70)	(17 493)	(19 614)	
Ferrari NV	(1)	(643)	(513)	
Fielmann Group AG	(520)	(37 548)	(36 457)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Fiskars OYJ Abp	(888)	(19 846)	(18 127)	
Fox Wixel Ltd.	(10)	(1 449)	(1 347)	
G8 Education Ltd.	(17 757)	(13 640)	(11 200)	
Garmin Ltd.	(91)	(29 232)	(25 303)	
Global-e Online Ltd.	(6 724)	(346 489)	(362 316)	
GN Store Nord AS	(1 398)	(33 629)	(32 166)	
Gunze Ltd.	(300)	(10 757)	(11 242)	
Harvia Oyj	(164)	(10 629)	(11 326)	
Haseko Corp.	(4 200)	(110 771)	(114 155)	
Hella GmbH & Co KGaA	(170)	(13 961)	(22 606)	
Hornbach Holding AG & Co KGaA	(5)	(676)	(675)	
IDOM Inc.	(3 100)	(33 224)	(34 673)	
IG Port Inc.	(400)	(6 722)	(4 582)	
Iida Group Holdings Co., Ltd.	(300)	(6 419)	(6 602)	
JM AB	(3 288)	(67 575)	(68 103)	
Joshin Denki Co., Ltd.	(400)	(9 349)	(9 490)	
Joyful Honda Co., Ltd.	(700)	(12 889)	(13 039)	
Kendrion NV	(321)	(6 053)	(7 235)	
Kongsberg Automotive ASA	(4 019)	(842)	(1 133)	
K's Holdings Corp.	(400)	(5 492)	(5 662)	
Kura Sushi Inc.	(600)	(22 654)	(17 053)	
Lindex Group OYJ	(2 195)	(10 267)	(8 728)	
Lovisa Holdings Ltd.	(1 779)	(53 620)	(47 663)	
Marimekko Oyj	(589)	(12 068)	(12 270)	
Mars Group Holdings Corp.	(300)	(8 101)	(8 395)	
Matas A/S	(273)	(7 133)	(7 355)	
Matsuya Co., Ltd.	(2 100)	(26 221)	(33 901)	
Maytronics Ltd.	(1 600)	(9 394)	(2 808)	
Mazda Motor Corp.	(7 700)	(74 198)	(82 084)	
MEKO AB	(6 759)	(80 376)	(73 264)	
Mercari Inc.	(3 700)	(72 935)	(102 571)	
MIPS AB	(918)	(51 326)	(48 238)	
Mizuno Corp.	(100)	(2 668)	(2 707)	
Mobilezone Holding AG	(1 050)	(21 948)	(24 126)	
New Wave Group AB	(979)	(16 174)	(16 682)	
Nifco Inc.	(100)	(4 355)	(4 236)	
Nitori Holdings Co., Ltd.	(17 800)	(450 446)	(426 904)	
Nobia AB	(5 126)	(3 165)	(3 285)	
Nokian Renkaat Oyj	(3 687)	(39 343)	(56 180)	
Ohsho Food Service Corp.	(100)	(2 856)	(2 812)	
Open House Group Co., Ltd.	(200)	(15 827)	(16 094)	
Piaggio & C SpA	(5 060)	(14 742)	(14 842)	
Polestar Automotive Holding UK PLC	(181)	(6 159)	(5 302)	
Porsche Automobil Holding SE, actions priv.	(3 660)	(216 792)	(235 213)	
Premier Investments Ltd.	(6 812)	(120 963)	(85 867)	
Propel Funeral Partners Ltd.	(1 294)	(5 300)	(5 820)	
PWR Holdings Ltd.	(4 998)	(35 165)	(35 863)	
Rakuten Group Inc.	(12 100)	(97 401)	(106 239)	
Retailors Ltd.	(183)	(4 365)	(3 344)	
Rusta AB	(1 837)	(18 043)	(23 627)	
Rvrc Holding AB	(4 974)	(37 613)	(49 367)	
SAF-Holland SE	(620)	(14 905)	(15 271)	
Sanrio Co., Ltd.	(1 600)	(122 586)	(68 799)	
SkiStar AB	(1 298)	(30 254)	(31 961)	
SKYCITY Entertainment Group Ltd.	(3 350)	(2 340)	(2 377)	
Subaru Corp.	(900)	(28 448)	(26 721)	
Sumitomo Forestry Co., Ltd.	(5 600)	(87 879)	(78 576)	
Super Retail Group Ltd.	(1 300)	(18 969)	(19 049)	
Syuppin Co., Ltd.	(1 700)	(19 116)	(17 097)	
THG PLC	(755)	(627)	(637)	
Thule Group AB	(2 552)	(93 407)	(90 994)	
Tokmanni Group Corp.	(4 577)	(67 063)	(56 957)	
Tokyo Base Co., Ltd.	(500)	(2 250)	(2 029)	
Tomy Co., Ltd.	(300)	(7 976)	(7 234)	
TS Tech Co., Ltd.	(100)	(1 556)	(1 610)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
V-ZUG Holding AG	(7)	(501)	(511)	
WEB Travel Group Ltd.	(13 856)	(53 084)	(60 541)	
Workman Co., Ltd.	(200)	(11 855)	(11 509)	
Yamada Holdings Co., Ltd.	(2 600)	(10 861)	(11 812)	
Zalando SE	(32 010)	(1 314 631)	(1 305 815)	
		(8 585 164)	(8 518 507)	(3,63)
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : -3,18 %)				
AAK AB	(1 163)	(44 723)	(45 618)	
Aeon Co., Ltd.	(47 800)	(756 654)	(1 035 421)	
AG Barr PLC	(100)	(844)	(1 150)	
Agrana Beteiligungs AG	(41)	(870)	(719)	
Aker BioMarine ASA	(43)	(363)	(577)	
Anora Group Oyj	(179)	(1 081)	(1 111)	
Aryzta AG	(2 889)	(299 989)	(257 674)	
Axfood AB	(1 706)	(68 464)	(73 614)	
Bakkafrost P/F	(1 255)	(78 944)	(88 088)	
Barry Callebaut AG	(373)	(560 175)	(842 843)	
BrasilAgro - Co Brasileira de Propriedades Agricolas	(7 689)	(46 120)	(37 732)	
Calbee Inc.	(1 100)	(29 803)	(28 763)	
Cia Cervecerias Unidas SA	(259)	(4 711)	(4 530)	
Cloetta AB	(754)	(4 047)	(4 536)	
Coca-Cola Europacific Partners PLC	(182)	(23 168)	(22 627)	
Colruyt Group N.V.	(113)	(5 799)	(5 730)	
Cosmos Pharmaceutical Corp.	(1 000)	(72 856)	(69 462)	
Cota Co., Ltd.	(100)	(1 100)	(992)	
Diageo PLC	(2 819)	(369 770)	(333 359)	
DocMorris AG	(7 474)	(88 662)	(76 942)	
Emmi AG	(110)	(138 815)	(139 886)	
Endeavour Group Ltd.	(26 490)	(105 248)	(88 624)	
Essity AB	(20 916)	(780 716)	(824 773)	
Fresh Del Monte Produce Inc.	(443)	(22 357)	(21 636)	
Fuji Co., Ltd.	(100)	(1 822)	(1 867)	
FUJI OIL CO Ltd. /Osaka	(700)	(19 420)	(22 350)	
Glanbia PLC	(37)	(954)	(869)	
HelloFresh SE	(11 108)	(104 860)	(110 120)	
House Foods Group Inc.	(3 200)	(83 990)	(80 553)	
Interparfums SA	(3)	(182)	(122)	
Kagome Co., Ltd.	(1 000)	(26 039)	(23 577)	
Kesko Oyj	(8 864)	(264 104)	(274 695)	
Kobe Bussan Co., Ltd.	(3 000)	(124 970)	(99 431)	
Kose Holdings Corp.	(300)	(17 051)	(13 747)	
KWS Saat SE & Co KGaA	(104)	(10 202)	(11 485)	
Leroy Seafood Group ASA	(842)	(5 414)	(5 807)	
MARR SpA	(150)	(2 282)	(2 178)	
Morozoff Ltd.	(100)	(1 388)	(1 348)	
Mowi ASA	(2 109)	(65 451)	(69 701)	
Nichirei Corp.	(800)	(13 774)	(13 055)	
Ocado Group PLC	(191)	(685)	(831)	
Ontex Group NV	(1 448)	(14 774)	(11 422)	
Orior AG	(1 702)	(37 529)	(40 049)	
Pigeon Corp.	(3 800)	(64 694)	(53 552)	
Prima Meat Packers Ltd.	(500)	(11 351)	(11 653)	
PZ Cussons PLC	(197)	(389)	(268)	
Reckitt Benckiser Group PLC	(80)	(6 299)	(8 853)	
Redcare Pharmacy NV	(1 102)	(111 546)	(115 492)	
Royal Unibrew A/S	(41)	(4 719)	(5 077)	
Salmar ASA	(176)	(10 946)	(14 769)	
Sapporo Holdings Ltd.	(5 500)	(77 451)	(81 093)	
Seven & i Holdings Co., Ltd.	(15 700)	(313 458)	(308 988)	
Suedzucker AG	(151)	(2 192)	(2 225)	
Takara Holdings Inc.	(1 300)	(16 970)	(18 269)	
Tate & Lyle PLC	(310)	(3 564)	(2 142)	
Thai Beverage PCL	(359 100)	(181 893)	(176 071)	
Warpaint London PLC	(381)	(1 543)	(1 352)	
Wilmar International Ltd.	(72 600)	(241 861)	(238 342)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Yokorei Co., Ltd.	(100)	(1 110)	(1 103)	
Yukiguni Factory Co., Ltd.	(600)	(5 537)	(5 520)	
		(5 355 693)	(5 834 383)	(2,48)
Soins de santé (31 décembre 2024 : -3,09 %)				
3D Matrix Ltd.	(600)	(1 752)	(1 884)	
Alfresa Holdings Corp.	(300)	(6 172)	(6 378)	
Amplifon SpA	(41)	(964)	(908)	
Amvis Holdings Inc.	(800)	(8 115)	(3 316)	
Ansell Ltd.	(8 928)	(257 955)	(285 715)	
Argenx SE	(1 740)	(1 575 597)	(2 007 875)	
Argenx SE, CAAÉ	(110)	(126 191)	(126 800)	
Arjo AB	(9 148)	(43 333)	(43 554)	
As One Corp.	(1 000)	(22 562)	(21 023)	
ASKA Pharmaceutical Holdings Co., Ltd.	(200)	(3 724)	(3 564)	
Atrys Health SA	(51)	(751)	(241)	
Bavarian Nordic A/S	(8 563)	(346 496)	(352 245)	
Bayer AG	(4 118)	(233 768)	(245 355)	
BioArctic AB	(7 603)	(230 221)	(351 357)	
BioGaia AB	(1 713)	(25 453)	(27 050)	
BoneSupport Holding AB	(3 784)	(156 494)	(105 777)	
Cellavision AB	(754)	(17 755)	(17 624)	
Cochlear Ltd.	(1 973)	(506 394)	(470 098)	
Coloplast A/S	(2 045)	(298 562)	(240 841)	
Coltene Holding AG	(242)	(21 089)	(22 485)	
Compugen Ltd.	(757)	(1 515)	(1 588)	
COSMO Pharmaceuticals NV	(256)	(37 703)	(46 596)	
CRISPR Therapeutics AG	(5 885)	(451 578)	(423 025)	
CVS Group PLC	(38)	(634)	(900)	
Demant A/S	(463)	(21 658)	(21 476)	
Dermapharm Holding SE	(441)	(24 225)	(27 937)	
DiaSorin SpA	(3)	(436)	(331)	
Dottikon Es Holding AG	(19)	(11 394)	(11 456)	
Eckert & Ziegler SE	(1 583)	(44 480)	(38 889)	
Establishment Labs Holdings Inc.	(2 214)	(112 049)	(221 178)	
Fagron	(697)	(22 538)	(23 900)	
Financiere de Tubize SA	(573)	(148 283)	(192 793)	
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	(3 058)	(91 939)	(90 995)	
Fresenius SE & Co KGaA	(7 564)	(570 161)	(596 430)	
Galapagos NV, CAAÉ	(272)	(11 967)	(12 192)	
Galenica AG	(2 024)	(307 579)	(342 137)	
Genus PLC	(69)	(3 217)	(3 301)	
Gerresheimer AG	(2 481)	(112 883)	(110 157)	
Gethinge AB	(2 024)	(58 406)	(65 848)	
GNI Group Ltd.	(400)	(9 050)	(8 437)	
GVS SpA	(620)	(4 406)	(3 878)	
Haleon PLC	(3 249)	(44 820)	(45 025)	
Hansa Biopharma AB	(12 483)	(56 405)	(63 776)	
Inmode Ltd.	(123)	(2 484)	(2 477)	
Integral Diagnostics Ltd.	(16 346)	(37 413)	(37 952)	
Ion Beam Applications	(147)	(2 580)	(3 058)	
Japan Medical Dynamic Marketing Inc.	(100)	(452)	(426)	
Kaken Pharmaceutical Co., Ltd.	(1 500)	(50 170)	(52 667)	
Kuros Biosciences AG	(5 759)	(276 435)	(273 816)	
Medacta Group SA	(236)	(62 382)	(63 862)	
Medartis Holding AG	(10)	(1 414)	(1 526)	
Medicover AB	(2 066)	(70 123)	(67 736)	
Medipal Holdings Corp.	(200)	(4 727)	(4 845)	
Medmix AG	(1 268)	(20 257)	(24 659)	
MeiraGTx Holdings PLC	(1 647)	(18 881)	(17 948)	
Menicon Co., Ltd.	(800)	(9 836)	(11 173)	
Mesoblast Ltd.	(3 364)	(8 599)	(8 364)	
Mesoblast Ltd., CAAÉ	(625)	(13 228)	(15 455)	
Metall Zug AG	(10)	(13 497)	(14 118)	
Mizuho Medy Co., Ltd.	(100)	(1 461)	(1 491)	
Nano-X Imaging Ltd.	(3 355)	(18 596)	(12 877)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Novo Nordisk A/S, CAAÉ	(32 510)	(2 239 561)	(2 267 367)	
Oncolys BioPharma Inc.	(100)	(481)	(1 210)	
Ono Pharmaceutical Co., Ltd.	(200)	(3 848)	(3 800)	
Oriola Oyj	(722)	(967)	(1 337)	
Orion Oyj	(790)	(78 693)	(80 950)	
Oxford Biomedica PLC	(6)	(64)	(68)	
PeptiDream Inc.	(200)	(2 866)	(2 897)	
Pro Medicus Ltd.	(132)	(35 240)	(26 650)	
ProQR Therapeutics NV	(1 264)	(3 523)	(3 500)	
QIAGEN NV	(477)	(30 982)	(29 837)	
RaySearch Laboratories AB	(2 663)	(94 177)	(90 279)	
ReproCELL Inc.	(300)	(409)	(367)	
Revenio Group Oyj	(367)	(14 375)	(13 234)	
Royalty Pharma PLC	(454)	(24 038)	(24 046)	
Ryman Healthcare Ltd.	(12 510)	(43 889)	(28 695)	
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	(700)	(9 901)	(9 954)	
Santhera Pharmaceuticals Holding AG	(1 315)	(24 209)	(28 668)	
Sartorius AG	(125)	(48 823)	(49 745)	
Sawai Group Holdings Co., Ltd.	(3 400)	(63 154)	(70 141)	
Schott Pharma AG & Co KGaA	(977)	(24 239)	(23 750)	
Sectra AB	(2 015)	(79 244)	(75 202)	
Ship Healthcare Holdings Inc.	(800)	(17 767)	(18 361)	
Sigma Healthcare Ltd.	(56 938)	(155 871)	(153 016)	
SKAN Group AG	(346)	(31 066)	(31 609)	
Sonova Holding AG	(632)	(224 388)	(226 460)	
STERIS PLC	(63)	(23 014)	(21 893)	
Stratec SE	(43)	(1 866)	(1 554)	
Suzuken Co., Ltd.	(100)	(5 375)	(5 362)	
SwedenCare AB	(6 063)	(33 038)	(34 618)	
Swedish Orphan Biovitrum AB	(11 728)	(517 817)	(580 350)	
Takara Bio Inc.	(1 800)	(13 822)	(12 514)	
Telix Pharmaceuticals Ltd.	(696)	(9 565)	(7 125)	
Tervestalo Oyj	(3 921)	(58 749)	(61 734)	
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	(5 340)	(220 266)	(228 450)	
Toho Holdings Co., Ltd.	(300)	(12 606)	(12 247)	
UniQure NV	(2 683)	(159 543)	(88 008)	
UroGen Pharma Ltd.	(4 051)	(87 372)	(130 049)	
Valneva SE	(3 814)	(23 998)	(22 829)	
Vetoquinol SA	(27)	(2 826)	(3 629)	
Vimian Group AB	(6 481)	(28 213)	(29 237)	
Virbac SACA	(2)	(1 078)	(1 151)	
Vitrolife AB	(3 724)	(82 684)	(75 860)	
Xvivo Perfusion AB	(455)	(14 103)	(12 624)	
Ypsomed Holding AG	(8)	(4 610)	(4 540)	
Zealand Pharma A/S	(3 100)	(337 084)	(311 636)	
		(11 532 613)	(12 207 338)	(5,20)
Services financiers (31 décembre 2024 : -4,69 %)				
Ageas SA	(7 484)	(705 800)	(720 484)	
Aktia Bank Oyj	(56)	(945)	(1 118)	
AMP Ltd.	(5 718)	(9 211)	(9 513)	
Anicom Holdings Inc.	(1 700)	(12 549)	(14 986)	
Aon PLC	(536)	(261 094)	(259 268)	
Assured Guaranty Ltd.	(113)	(14 014)	(13 920)	
Banco Santander SA	(18 435)	(274 933)	(296 414)	
Bank of Queensland Ltd.	(1 446)	(8 552)	(8 631)	
BFF Bank SpA	(663)	(9 488)	(10 140)	
Challenger Ltd.	(9 565)	(62 332)	(82 274)	
Commonwealth Bank of Australia	(4 054)	(618 394)	(595 024)	
Deutsche Boerse AG	(514)	(187 541)	(185 105)	
Deutsche Pfandbriefbank AG	(4 927)	(33 029)	(33 440)	
First BanCorp	(189)	(5 652)	(5 371)	
Flow Traders Ltd.	(11)	(429)	(445)	
Futu Holdings Ltd.	(1 495)	(371 321)	(336 510)	
GMO Payment Gateway Inc.	(200)	(17 569)	(17 058)	
Greenlight Capital Re Ltd.	(58)	(1 041)	(1 159)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Helvetia Baloise Holding AG	(7)	(2 444)	(2 534)	
Iyogin Holdings Inc.	(300)	(6 807)	(6 694)	
Janus Henderson Group PLC	(1 016)	(62 152)	(66 250)	
Japan Post Bank Co., Ltd.	(83 700)	(1 300 426)	(1 616 904)	
Judo Capital Holdings Ltd.	(49 066)	(72 358)	(77 367)	
Kestrel Group Ltd.	(13)	(408)	(182)	
Leonteq AG	(96)	(2 198)	(2 276)	
M&A Capital Partners Co., Ltd.	(100)	(2 846)	(2 947)	
Mandatum Oyj	(6 968)	(73 359)	(77 222)	
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	(4 890)	(130 645)	(140 008)	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., CAAE	(66 194)	(1 300 116)	(1 439 059)	
National Australia Bank Ltd.	(1 554)	(59 179)	(60 101)	
NatWest Group PLC, CAAE	(61 900)	(1 417 217)	(1 484 860)	
Net Protections Holdings Inc.	(700)	(5 750)	(3 220)	
Oma Saastopankki Oyj	(59)	(788)	(1 159)	
Pagseguro Digital Ltd.	(37 748)	(505 824)	(498 802)	
Phoenix Group Holdings PLC	(5 860)	(54 909)	(79 627)	
SBI Holdings Inc.	(11 600)	(354 873)	(342 369)	
Singapore Exchange Ltd.	(4 700)	(84 318)	(84 965)	
Steadfast Group Ltd.	(11 296)	(59 516)	(54 519)	
Storebrand ASA	(5 706)	(125 817)	(133 914)	
Tyro Payments Ltd.	(4 423)	(4 378)	(4 063)	
Vanquis Banking Group PLC	(424)	(394)	(935)	
Westpac Banking Corp.	(44 888)	(1 309 114)	(1 583 814)	
Willis Towers Watson PLC	(648)	(287 568)	(291 877)	
Zenkoku Hosho Co., Ltd.	(1 000)	(28 380)	(27 293)	
Zip Co., Ltd.	(109 486)	(404 931)	(329 262)	
		(10 250 609)	(11 003 083)	(4,69)
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : -4,54 %)				
Addnode Group AB	(2 207)	(34 487)	(31 799)	
AIXTRON SE	(8 000)	(211 156)	(222 870)	
ALSO Holding AG	(61)	(25 569)	(22 691)	
Appen Ltd.	(43 066)	(42 681)	(31 493)	
Appier Group Inc.	(1 500)	(15 424)	(14 088)	
Arisawa Manufacturing Co., Ltd.	(2 300)	(33 644)	(34 656)	
Atea ASA	(1 687)	(32 875)	(36 176)	
Atoss Software SE	(381)	(66 676)	(70 782)	
Bouvet ASA	(2 814)	(23 873)	(23 556)	
BrainChip Holdings Ltd.	(2 142)	(1 080)	(343)	
Bytes Technology Group PLC	(84)	(732)	(555)	
CAICA DIGITAL Inc.	(1 400)	(1 556)	(1 175)	
Camtek Ltd.	(826)	(96 573)	(121 675)	
CANCOM SE	(384)	(14 201)	(16 475)	
cBrain A/S	(183)	(5 795)	(4 441)	
Cellebrite DI Ltd.	(10 065)	(230 641)	(248 752)	
Check Point Software Technologies Ltd.	(7 424)	(1 971 418)	(1 888 336)	
Cint Group AB	(5 777)	(4 267)	(2 465)	
CM.com NV	(412)	(3 125)	(2 985)	
Credo Technology Group Holding Ltd.	(5 922)	(1 295 125)	(1 168 035)	
Data#3 Ltd.	(1 271)	(10 390)	(10 468)	
Dentsu Soken Inc.	(900)	(18 898)	(21 550)	
Dexerials Corp.	(300)	(8 449)	(6 896)	
Dicker Data Ltd.	(970)	(9 147)	(9 124)	
Digital Garage Inc.	(300)	(9 641)	(7 099)	
Digital Value SpA	(79)	(3 613)	(3 631)	
Disco Corp.	(1 000)	(470 815)	(421 250)	
Dustin Group AB	(94 022)	(29 178)	(25 164)	
EVS Broadcast Equipment SA	(121)	(6 936)	(7 178)	
Finatext Holdings Ltd.	(300)	(2 712)	(2 595)	
Flex Ltd.	(8 249)	(745 842)	(683 186)	
Formula Systems 1985 Ltd.	(81)	(16 363)	(18 718)	
FUJIFILM Holdings Corp.	(4 200)	(131 446)	(122 823)	
Furuno Electric Co., Ltd.	(100)	(7 123)	(6 979)	
Hexagon AB	(31 374)	(535 290)	(510 818)	
HMS Networks AB	(646)	(41 830)	(40 247)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd., CIAÉ	(228)	(4 547)	(4 557)	
Ibiden Co., Ltd.	(3 600)	(177 588)	(211 907)	
Ines Corp.	(100)	(1 544)	(1 708)	
Inficon Holding AG	(1 370)	(227 278)	(234 192)	
Innoviz Technologies Ltd.	(10 460)	(18 398)	(12 232)	
IONOS Group SE	(40)	(1 716)	(1 723)	
IRESS Ltd.	(2 119)	(17 460)	(16 445)	
Ituran Location and Control Ltd.	(66)	(3 365)	(3 891)	
Japan Display Inc.	(1 000)	(372)	(175)	
KNOW IT AB	(105)	(1 796)	(1 842)	
Kokusai Electric Corp.	(6 300)	(259 823)	(302 741)	
Konica Minolta Inc.	(7 600)	(40 628)	(45 201)	
Kyocera Corp.	(500)	(9 733)	(9 604)	
Lasertec Corp.	(4 600)	(686 511)	(1 192 539)	
LEM Holding SA	(111)	(125 211)	(56 655)	
Lime Technologies AB	(159)	(7 815)	(6 785)	
LINK Mobility Group Holding ASA	(1 175)	(4 921)	(5 413)	
Macquarie Technology Group Ltd.	(480)	(28 475)	(29 178)	
Maruwa Co., Ltd.	(100)	(40 059)	(37 254)	
Megachips Corp.	(200)	(10 384)	(13 870)	
Melexis NV	(3 211)	(311 612)	(297 233)	
Micronics Japan Co., Ltd.	(1 700)	(70 960)	(104 810)	
Nayax Ltd.	(552)	(33 582)	(38 247)	
NCAB Group AB	(8 214)	(55 995)	(58 380)	
Net Insight AB	(6 361)	(3 382)	(3 708)	
NEXTDC Ltd.	(17 468)	(221 257)	(200 070)	
Nice Ltd.	(204)	(39 177)	(31 331)	
Nice Ltd., CAAÉ	(4 618)	(867 391)	(715 555)	
Nichicon Corp.	(100)	(1 337)	(1 431)	
Nordic Semiconductor ASA	(1 596)	(28 058)	(28 911)	
Note AB	(84)	(2 211)	(2 271)	
Nova Ltd.	(241)	(107 217)	(110 503)	
Omron Corp.	(2 200)	(77 400)	(76 187)	
OVH Groupe SA	(727)	(8 689)	(8 532)	
Oxford Instruments PLC	(18)	(795)	(680)	
Pinewood Technologies Group PLC	(64)	(497)	(422)	
Pricer AB	(1 161)	(807)	(716)	
Proact IT Group AB	(250)	(3 863)	(4 208)	
PVA TePla AG	(558)	(19 815)	(20 481)	
QT Group Oyj	(2 703)	(184 538)	(143 337)	
Renesas Electronics Corp.	(50 400)	(859 553)	(943 208)	
Rorze Corp.	(2 700)	(55 065)	(53 079)	
Sanken Electric Co., Ltd.	(100)	(7 963)	(5 054)	
SCREEN Holdings Co., Ltd.	(700)	(84 300)	(93 292)	
Seco SpA	(155)	(643)	(731)	
Secunet Security Networks AG	(45)	(14 952)	(13 431)	
Shibaura Mechatronics Corp.	(600)	(56 679)	(99 379)	
SiteMinder Ltd.	(28 317)	(162 240)	(157 376)	
Softcat PLC	(54)	(1 470)	(1 411)	
Softwareone Holding AG	(20 714)	(280 253)	(324 345)	
TeamViewer SE	(14 910)	(146 423)	(145 219)	
TietoEVRY Oyj	(2 566)	(64 607)	(75 596)	
Towa Corp.	(2 600)	(41 380)	(48 885)	
Tower Semiconductor Ltd.	(6 072)	(494 212)	(974 094)	
Tri Chemical Laboratories Inc.	(600)	(15 623)	(14 219)	
Truecaller AB	(14 219)	(46 970)	(40 805)	
Vaisala Oyj	(154)	(10 654)	(10 921)	
Venture Corp. Ltd.	(1 500)	(23 130)	(24 206)	
Vitec Software Group AB	(3 921)	(234 297)	(180 501)	
WiseTech Global Ltd.	(22 074)	(1 849 336)	(1 381 353)	
Xero Ltd.	(4 652)	(600 690)	(484 850)	
		(14 915 218)	(14 947 954)	(6,37)
Services de communication (31 décembre 2024 : -1,77 %)				
1&1 AG	(17)	(413)	(677)	
Adways Inc.	(100)	(276)	(231)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Anycolor Inc.	(600)	(25 334)	(25 448)	
APG SGA SA	(2)	(737)	(727)	
Better Collective A/S	(3 693)	(62 046)	(62 983)	
CAR Group Ltd.	(6 350)	(205 111)	(178 545)	
Chorus Ltd.	(1 389)	(10 286)	(10 292)	
Chunghwa Telecom Co., Ltd., CAAÉ	(687)	(41 038)	(39 278)	
CTS Eventim AG & Co KGaA	(1 275)	(186 745)	(161 127)	
DeNA Co., Ltd.	(6 700)	(178 246)	(148 706)	
Elisa Oyj	(3 290)	(201 997)	(199 888)	
FAN Communications Inc.	(100)	(460)	(443)	
Focus Home Interactive SA	(42)	(1 013)	(1 059)	
Freenet AG	(1 499)	(66 824)	(70 803)	
Giftee Inc.	(800)	(8 801)	(8 787)	
GREE Holdings Inc.	(200)	(731)	(700)	
Gumi Inc.	(200)	(1 125)	(621)	
GungHo Online Entertainment Inc.	(100)	(2 378)	(2 201)	
Helios Towers PLC	(267)	(553)	(810)	
Hemnet Group AB	(1 881)	(48 191)	(48 442)	
Internet Initiative Japan Inc.	(1 800)	(45 687)	(43 532)	
IVE Group Ltd.	(494)	(1 251)	(1 359)	
Japan Communications Inc.	(300)	(432)	(383)	
Juventus Football Club SpA	(7 164)	(34 948)	(33 354)	
Kadokawa Corp.	(900)	(29 265)	(24 997)	
Kamov Group AB	(1 051)	(16 063)	(15 721)	
Koei Tecmo Holdings Co., Ltd.	(1 700)	(32 225)	(28 328)	
MFE-MediaForEurope NV, actions ord., A	(12 789)	(65 001)	(63 536)	
Mobile TeleSystems PJSC	(1 375)	(12 856)	—	
Nexon Co., Ltd.	(6 000)	(152 355)	(200 804)	
Nippon Television Holdings Inc.	(1 100)	(38 176)	(36 602)	
NOS SGPS SA	(1 241)	(7 822)	(8 021)	
Okinawa Cellular Telephone Co.	(900)	(22 003)	(22 289)	
oOh!media Ltd.	(688)	(1 030)	(818)	
Paradox Interactive AB	(28)	(668)	(677)	
Perion Network Ltd.	(1 458)	(19 972)	(18 913)	
RTL Group SA	(353)	(16 683)	(19 577)	
S4 Capital PLC	(3 127)	(1 313)	(1 176)	
Scout24 SE	(15)	(2 618)	(2 072)	
SoftBank Group Corp.	(12 400)	(426 511)	(477 131)	
Spark New Zealand Ltd.	(138 004)	(260 096)	(248 021)	
Square Enix Holdings Co., Ltd.	(8 500)	(261 033)	(212 555)	
Stillfront Group AB	(8 293)	(7 831)	(8 015)	
Stroeer SE & Co KGaA	(457)	(32 111)	(27 221)	
TBS Holdings Inc.	(400)	(20 146)	(20 215)	
Toei Animation Co., Ltd.	(1 000)	(24 884)	(23 830)	
TPG Telecom Ltd.	(31 212)	(123 402)	(108 130)	
TV Asahi Holdings Corp.	(700)	(20 664)	(20 385)	
Tv Tokyo Holdings Corp.	(100)	(4 392)	(4 005)	
TX Group AG	(104)	(34 063)	(29 654)	
United Internet AG	(823)	(32 516)	(36 674)	
Vivendi SE	(18 222)	(86 214)	(69 407)	
		(2 876 536)	(2 769 170)	(1,18)
Services publics (31 décembre 2024 : -1,54 %)				
Audax Renovables SA	(592)	(1 249)	(1 313)	
BKW AG	(49)	(14 831)	(14 277)	
Centrica PLC	(410)	(949)	(1 282)	
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP, NYSE	(11 212)	(387 592)	(366 546)	
Cia Paranaense de Energia - Copel	(452)	(6 789)	(5 892)	
EDP Renovaveis SA	(18 192)	(260 455)	(352 611)	
Energix-Renewable Energies Ltd.	(23 808)	(107 861)	(164 653)	
eRex Co., Ltd.	(200)	(1 223)	(1 074)	
ERG SpA	(272)	(9 363)	(9 625)	
Genesis Energy Ltd.	(2 188)	(4 785)	(4 139)	
Hokkaido Electric Power Co Inc.	(1 900)	(17 576)	(17 463)	
Iberdrola SA	(2 208)	(63 819)	(65 564)	
Meridian Energy Ltd.	(4 503)	(20 681)	(19 877)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Orron Energy ab	(2 462)	(1 728)	(1 686)	
RENOVA Inc.	(700)	(6 180)	(4 193)	
Sembcorp Industries Ltd.	(21 500)	(139 520)	(137 959)	
Terna - Rete Elettrica Nazionale	(6 526)	(95 004)	(95 121)	
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc.	(62 400)	(327 153)	(358 683)	
Verbund AG	(3 149)	(334 280)	(314 307)	
		(1 801 038)	(1 936 265)	(0,82)
Immobilier (31 décembre 2024 : -1,19 %)				
Activia Properties Inc.	(8)	(10 474)	(9 850)	
Aedifica SA	(311)	(31 954)	(33 795)	
Africa Israel Residences Ltd.	(15)	(1 619)	(1 783)	
Allreal Holding AG	(276)	(89 532)	(97 417)	
Arealink Co., Ltd.	(400)	(4 125)	(3 725)	
Aura Investments Ltd.	(4 343)	(39 666)	(38 030)	
CA Immobilien Anlagen AG	(3 310)	(117 562)	(120 001)	
Castellum AB	(35 279)	(567 684)	(558 136)	
Catena AB	(2 285)	(144 861)	(153 163)	
CDL Hospitality Trusts	(12 800)	(10 961)	(11 392)	
Centuria Office REIT	(6 352)	(6 644)	(6 677)	
Cibus Nordic Real Estate AB publ	(9 456)	(232 007)	(206 614)	
Citycon Oyj	(8 615)	(45 123)	(55 282)	
Corem Property Group AB	(24 172)	(17 192)	(15 620)	
CPI Europe AG	(2 877)	(69 965)	(72 808)	
Cushman & Wakefield Ltd.	(3 859)	(86 811)	(85 640)	
Daiwa House REIT Investment Corp.	(6)	(7 462)	(7 514)	
Deutsche EuroShop AG	(224)	(6 642)	(6 794)	
Deutsche Wohnen SE	(2 386)	(84 093)	(79 512)	
Dexus	(12 770)	(82 464)	(80 893)	
Fabege AB	(132)	(1 595)	(1 620)	
Far East Hospitality Trust	(3 000)	(1 761)	(1 951)	
Fastighets AB Balder	(12 420)	(121 170)	(125 947)	
Frontier Real Estate Investment Corp.	(43)	(35 332)	(34 972)	
Goldcrest Co., Ltd.	(300)	(9 000)	(8 684)	
Goodman Group	(12 763)	(383 577)	(361 427)	
Goodman Property Trust	(2 152)	(3 451)	(3 333)	
Great Portland Estates PLC	(982)	(5 344)	(5 767)	
Hiag Immobilien Holding AG	(330)	(62 886)	(67 716)	
HomeCo Daily Needs REIT	(48 169)	(56 414)	(60 102)	
Hufvudstaden AB	(596)	(10 905)	(10 989)	
Ichigo Inc.	(2 300)	(8 112)	(8 810)	
Immobel SA	(187)	(19 723)	(7 075)	
Ingenia Communities Group	(14 427)	(69 083)	(68 179)	
Intershop Holding AG	(14)	(3 814)	(3 982)	
Investis Holding SA	(9)	(2 041)	(2 250)	
Israel Canada T.R Ltd.	(669)	(3 144)	(4 748)	
Japan Metropolitan Fund Invest	(1)	(1 105)	(1 085)	
JINUSHI Co., Ltd.	(200)	(5 194)	(5 326)	
KDX Realty Investment Corp.	(4)	(6 216)	(6 153)	
K-fast Holding AB	(196)	(502)	(377)	
Kojamo Oyj	(11 645)	(182 358)	(191 781)	
LaSalle Logiport REIT	(6)	(8 355)	(8 322)	
Lendlease Global Commercial REIT	(1 435)	(782)	(948)	
Leopalace21 Corp.	(7 900)	(50 340)	(45 459)	
Lifestyle Communities Ltd.	(2 994)	(23 096)	(13 821)	
Mapletree Industrial Trust	(9 700)	(22 077)	(21 505)	
Mapletree Pan Asia Commercial Trust	(14 600)	(18 892)	(22 876)	
Melison Ltd.	(10)	(1 721)	(1 778)	
Mirai Corp.	(6)	(2 636)	(2 645)	
MIRARTH Real Estate Investment Corp.	(21)	(17 925)	(17 171)	
Mirvac Group	(6 358)	(12 677)	(11 914)	
Mitsubishi Estate Co., Ltd.	(4 600)	(125 102)	(153 709)	
Nyfosa AB	(3 203)	(41 867)	(35 386)	
Palace Capital PLC	(100)	(423)	(382)	
Pandox AB	(36)	(1 019)	(1 087)	
Parkway Life REIT	(500)	(2 147)	(2 174)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Peach Property Group AG	(237)	(2 550)	(2 579)	
PEXA Group Ltd.	(11 611)	(158 385)	(142 539)	
Prashkovsky Investments and Construction Ltd.	(88)	(4 287)	(5 931)	
Retail Estates NV	(13)	(1 310)	(1 335)	
Sagax AB, cat. B	(3 753)	(112 611)	(110 268)	
Sagax AB, cat. D	(22 097)	(107 686)	(111 054)	
Star Asia Investment Corp.	(12)	(6 856)	(6 475)	
Swiss Prime Site AG	(1 739)	(355 970)	(370 685)	
United Urban Investment Corp.	(24)	(38 264)	(38 408)	
Vonovia SE	(3 015)	(120 533)	(119 111)	
Xior Student Housing NV	(455)	(20 247)	(21 206)	
		(3 907 326)	(3 895 688)	(1,66)
Total des actions étrangères – position vendeur		(84 939 760)	(88 750 943)	(37,80)
Commissions de courtage intégrées (note 3)		(104 915)		
Total du portefeuille de placements		10 685 943	24 597 792	10,47
Total de la plus-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)			688 562	0,29
Total de la moins-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)			(72 558)	(0,03)
Total de la plus-value latente des swaps sur rendement total (Annexe 2)			7 034 267	3,00
Total de la moins-value latente des swaps sur rendement total (Annexe 2)			(5 569 076)	(2,37)
Autres actifs, moins les passifs			208 117 180	88,64
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			234 796 167	100,00

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Contrats de change à terme (Annexe 1)

Au 31 décembre 2025

Contrepartie*	Code de devise	Montant vendu	Code de devise	Montant acheté	Date d'échéance	Plus-value (moins-value) latente \$
Banque Royale du Canada	AUD	(1 966 000)	USD	1 311 945	18 mars 2026	1 147
Banque Royale du Canada	AUD	(397 000)	USD	265 819	18 mars 2026	1 447
Banque Royale du Canada	USD	(595 885)	EUR	506 000	18 mars 2026	750
Banque Royale du Canada	EUR	(432 000)	USD	510 205	18 mars 2026	1 350
Banque Royale du Canada	HKD	(43 633 000)	USD	5 621 676	18 mars 2026	2 978
Banque Royale du Canada	JPY	(407 789 000)	USD	2 650 567	18 mars 2026	42 879
Banque Royale du Canada	JPY	(114 684 000)	USD	739 988	18 mars 2026	4 667
Banque Royale du Canada	KRW	(314 925 000)	USD	220 100	18 mars 2026	1 113
Banque Royale du Canada	USD	(753 506)	SEK	6 931 000	18 mars 2026	1 891
Banque Royale du Canada	USD	(970 064)	CHF	763 000	18 mars 2026	1 306
Banque Royale du Canada	USD	(240 386)	CHF	189 000	18 mars 2026	195
Banque Royale du Canada	USD	(167 409 660)	CAD	229 336 000	18 mars 2026	613 394
Banque Royale du Canada	USD	(3 119 904)	CAD	4 278 000	18 mars 2026	15 429
Banque Royale du Canada	USD	(1 130 107)	CAD	1 544 000	18 mars 2026	16
						688 562
Banque Royale du Canada	AUD	(252 000)	USD	166 726	18 mars 2026	(1 806)
Banque Royale du Canada	KRW	(3 402 520 000)	USD	2 326 589	18 mars 2026	(57 834)
Banque Royale du Canada	KRW	(253 718 000)	USD	172 597	18 mars 2026	(5 523)
Banque Royale du Canada	USD	(542 904)	CHF	425 000	18 mars 2026	(2 760)
Banque Royale du Canada	USD	(1 189 887)	CAD	1 621 000	18 mars 2026	(4 635)
						(72 558)
						616 004

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

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
Swaps d'actions – position acheteur				
Livre sterling – taux moyen de l'indice de financement à un jour (SONIA)				
497	31 juill. 2026	4Imprint Group Plc, swap sur rendement total	35 233	(340)
66	31 juill. 2026	Ab Dynamics Plc, swap sur rendement total	1 570	(36)
23 708	31 juill. 2026	Abdrn Plc, swap sur rendement total	89 870	405
155 911	31 juill. 2026	Airtel Africa Plc, swap sur rendement total	1 021 048	122 674
4 249	31 juill. 2026	Alfa Financial Software Hold, swap sur rendement total	16 609	(1 274)
394	31 juill. 2026	Anglo Asian Mining Plc, swap sur rendement total	1 998	193
1 582	31 juill. 2026	Ashmore Group Plc, swap sur rendement total	5 148	381
8 484	31 juill. 2026	Ashtead Group Plc, swap sur rendement total	795 561	39 908
5 269	31 juill. 2026	Atalaya Mining Plc, swap sur rendement total	83 060	13 757
17 263	31 juill. 2026	Auto Trader Group Plc, swap sur rendement total	186 641	(4 631)
192 138	31 juill. 2026	B&M European Value Retail Sa, swap sur rendement total	597 974	(44)
1 776	31 juill. 2026	Bank Of Georgia Group Plc, swap sur rendement total	306 954	12 576
1 946	31 juill. 2026	Big Yellow Group Plc, swap sur rendement total	37 529	(3 862)
6 281	31 juill. 2026	Bunzl Plc, swap sur rendement total	242 749	(8 828)
15 539	31 juill. 2026	Burberry Group Plc, swap sur rendement total	363 564	36 003
16 961	31 juill. 2026	Card Factory Plc, swap sur rendement total	21 233	(9 579)
18 767	31 juill. 2026	Central Asia Metals Plc, swap sur rendement total	65 050	7 640
66 720	31 juill. 2026	Ceres Power Holdings Plc, swap sur rendement total	261 773	(177 446)
18 061	31 juill. 2026	Chesnara Plc, swap sur rendement total	100 232	4 690
1 187	31 juill. 2026	Close Brothers Group Plc, swap sur rendement total	11 435	1 271
8 200	31 juill. 2026	Cohort Plc, swap sur rendement total	137 125	(28 221)
25 681	31 juill. 2026	Currys Plc, swap sur rendement total	60 014	(2 445)
169	31 juill. 2026	Dcc Plc, swap sur rendement total	14 427	(1 187)
8 018	31 juill. 2026	Discoverie Group Plc, swap sur rendement total	89 297	1 487
760	31 juill. 2026	Domino'S Pizza Group Plc, swap sur rendement total	2 430	45
1 255	31 juill. 2026	Dotdigital Group Plc, swap sur rendement total	1 564	18
13 550	31 juill. 2026	Martens Plc, swap sur rendement total	19 137	(240)
16 978	31 juill. 2026	Ecora Resources Plc, swap sur rendement total	35 936	3 384
7 147	31 juill. 2026	Enquest Plc, swap sur rendement total	1 397	(44)
1 587	31 juill. 2026	Eurocell Plc, swap sur rendement total	3 818	207
12 721	31 juill. 2026	Fdm Group Holdings Plc, swap sur rendement total	31 429	(1 377)
2 073	31 juill. 2026	Fresnillo Plc, swap sur rendement total	127 427	25 338
13 757	31 juill. 2026	Frontier Developments Plc, swap sur rendement total	112 363	(23 537)
1 796	31 juill. 2026	Galliford Try Plc, swap sur rendement total	17 218	441
13 562	31 juill. 2026	Gb Group Plc, swap sur rendement total	64 262	411
4 363	31 juill. 2026	Georgia Capital Plc, swap sur rendement total	249 370	24 989
96 550	31 juill. 2026	Glencore Plc, swap sur rendement total	723 707	76 479
30 264	31 juill. 2026	Grainger Plc, swap sur rendement total	101 665	(1 910)
5 352	31 juill. 2026	Greencore Group Plc, swap sur rendement total	25 064	1 281
565	31 juill. 2026	Greggs Plc, swap sur rendement total	17 501	651
1 708	31 juill. 2026	Halfords Group Plc, swap sur rendement total	4 528	111
8 167	31 juill. 2026	Hikma Pharmaceuticals Plc, swap sur rendement total	233 395	(2 102)
30 615	31 juill. 2026	Hochschild Mining Plc, swap sur rendement total	289 849	55 768
8 538	31 juill. 2026	Hunting Plc, swap sur rendement total	58 323	(362)
12 603	31 juill. 2026	Impax Asset Management Group, swap sur rendement total	35 319	(5 155)
8 147	31 juill. 2026	Imperial Brands Plc, swap sur rendement total	468 500	(14 976)
4 861	31 juill. 2026	Inchcape Plc, swap sur rendement total	68 921	(367)
9 411	31 juill. 2026	Informa Plc, swap sur rendement total	153 386	(13 713)
1 746	31 juill. 2026	Integrafin Holdings Plc, swap sur rendement total	11 589	381
2 270	31 juill. 2026	International Personal Finan, swap sur rendement total	9 794	1 206
9 677	31 juill. 2026	Intertek Group Plc, swap sur rendement total	825 359	4 256
12 339	31 juill. 2026	Investec Plc, swap sur rendement total	125 465	719
2 618	31 juill. 2026	Jd Sports Fashion Plc, swap sur rendement total	4 077	136
27	31 juill. 2026	Judges Scientific Plc, swap sur rendement total	2 837	90
5 546	31 juill. 2026	Jupiter Fund Management, swap sur rendement total	16 217	1 177
3 353	31 juill. 2026	Keller Group Plc, swap sur rendement total	102 993	2 253
51 249	31 juill. 2026	Kingfisher Plc, swap sur rendement total	295 468	5 655
2 601	31 juill. 2026	London Stock Exchange Group, swap sur rendement total	429 296	2 565
39 267	31 juill. 2026	Londonmetric Property Plc, swap sur rendement total	139 546	2 836
890	31 juill. 2026	M P Evans Group Plc, swap sur rendement total	20 101	(1 138)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
57 669	31 juill. 2026	Man Group Plc/Jersey, swap sur rendement total	243 274	22 548
10 060	31 juill. 2026	Marston'S Plc, swap sur rendement total	10 962	(118)
7 786	31 juill. 2026	Mcbride Plc, swap sur rendement total	21 045	3 249
2 457	31 juill. 2026	Me Group International Plc, swap sur rendement total	6 840	(316)
161	31 juill. 2026	Mears Group Plc, swap sur rendement total	1 063	4
1	31 juill. 2026	Melrose Industries Plc, swap sur rendement total	11	-
17 301	31 juill. 2026	Metro Bank Plc, swap sur rendement total	38 469	4 543
2 804	31 juill. 2026	Mitchells & Butlers Plc, swap sur rendement total	13 519	(501)
30 616	31 juill. 2026	Mitie Group Plc, swap sur rendement total	93 929	3 988
90 575	31 juill. 2026	Mobico Group Plc, swap sur rendement total	38 509	1 714
30 302	31 juill. 2026	Mondi Plc, swap sur rendement total	507 399	20 689
153	31 juill. 2026	Morgan Sindall Group Plc, swap sur rendement total	13 117	(327)
419	31 juill. 2026	Next Plc, swap sur rendement total	106 353	662
43 069	31 juill. 2026	Ninety One Plc, swap sur rendement total	171 679	(5)
41 054	31 juill. 2026	Pets At Home Group Plc, swap sur rendement total	153 428	(14 870)
10 297	31 juill. 2026	Polar Capital Holdings Plc, swap sur rendement total	103 657	604
503	31 juill. 2026	Premier Foods Plc, swap sur rendement total	1 601	(5)
22 449	31 juill. 2026	Qinetiq Group Plc, swap sur rendement total	182 777	10 266
3 074	31 juill. 2026	Rank Group Plc, swap sur rendement total	5 628	(388)
8 990	31 juill. 2026	Reach Plc, swap sur rendement total	9 133	(613)
4 383	31 juill. 2026	Renew Holdings Plc, swap sur rendement total	72 002	(3 729)
1 306	31 juill. 2026	Renishaw Plc, swap sur rendement total	84 518	682
1 188	31 juill. 2026	Restore Plc, swap sur rendement total	5 793	629
44 700	31 juill. 2026	Rolls-Royce Holdings Plc, swap sur rendement total	947 768	68 888
11 055	31 juill. 2026	Rws Holdings Plc, swap sur rendement total	17 610	1 291
14 306	31 juill. 2026	Sainsbury (J) Plc, swap sur rendement total	85 723	1 398
674	31 juill. 2026	Schroder Real Estate Investm, swap sur rendement total	675	(4)
52 178	31 juill. 2026	Schroders Plc, swap sur rendement total	391 542	16 636
19 653	31 juill. 2026	Senior Plc, swap sur rendement total	70 585	3 535
7 392	31 juill. 2026	Severfield Plc, swap sur rendement total	3 939	(123)
13 543	31 juill. 2026	Sigmaroc Plc, swap sur rendement total	31 861	1 713
1 816	31 juill. 2026	Smiths News Plc, swap sur rendement total	2 538	234
44 360	31 juill. 2026	Solgold Plc, swap sur rendement total	22 573	(97)
1 103	31 juill. 2026	Somero Enterprises Inc, actions ord., swap sur rendement total	4 474	(218)
6 851	31 juill. 2026	Speedy Hire Plc, swap sur rendement total	3 196	(467)
510	31 juill. 2026	Spirax-Sarco Engineering Plc, swap sur rendement total	64 129	869
20 249	31 juill. 2026	Ssp Group Plc, swap sur rendement total	76 907	7 983
1 346	31 juill. 2026	Sylvania Platinum Ltd, swap sur rendement total	2 544	74
1 985	31 juill. 2026	Tbc Bank Group Plc, swap sur rendement total	148 587	(1 179)
78 325	31 juill. 2026	Tesco Plc, swap sur rendement total	638 003	(3 067)
232	31 juill. 2026	Tritax Big Box Reit Plc, swap sur rendement total	651	12
2 409	31 juill. 2026	Trustpilot Group Plc, swap sur rendement total	7 302	290
4 390	31 juill. 2026	Tt Electronics Plc, swap sur rendement total	9 259	(1 590)
14 312	31 juill. 2026	Vesuvius Plc, swap sur rendement total	104 705	3 460
3 595	31 juill. 2026	Vodafone Group Plc, swap sur rendement total	6 686	371
6 562	31 juill. 2026	Volex Plc, swap sur rendement total	50 765	2 755
4 155	31 juill. 2026	Volution Group Plc, swap sur rendement total	49 411	833
10	31 juill. 2026	Watches Of Switzerland Group, swap sur rendement total	87	(2)
974	31 juill. 2026	Watkin Jones Plc, swap sur rendement total	528	23
454	31 juill. 2026	Weir Group Plc/The, swap sur rendement total	23 823	541
3 010	31 juill. 2026	Whitbread Plc, swap sur rendement total	141 515	3 309
955	31 juill. 2026	Wpp Plc, swap sur rendement total	5 943	575
1 021	31 juill. 2026	Xp Power Ltd, swap sur rendement total	16 942	(265)
424	31 juill. 2026	Zotefoams Plc, swap sur rendement total	3 150	(207)
				<u>304 845</u>
Dollar canadien - taux moyen des opérations de pension à un jour (CORRA)				
300	31 juill. 2026	Acadian Timber Corp, swap sur rendement total	4 857	143
500	31 juill. 2026	Allied Gold Corp, swap sur rendement total	15 725	963
300	31 juill. 2026	Americas Gold And Silver Cor, swap sur rendement total	2 112	239
200	31 juill. 2026	Arizona Sonoran Copper Co In, swap sur rendement total	956	166
500	31 juill. 2026	Avino Silver & Gold Mines, swap sur rendement total	4 270	326
100	31 juill. 2026	Banque de Montréal, swap sur rendement total	17 825	11
7 400	31 juill. 2026	Blackberry Ltd, swap sur rendement total	38 332	(3 940)
600	31 juill. 2026	Banque Canadienne Impériale de Commerce, swap sur rendement total	75 300	2 639
400	31 juill. 2026	Canadian La Société Canadian Tire Ltée, cat. A, swap sur rendement total	69 576	1 432
700	31 juill. 2026	CCL Industries Inc., cat. B, swap sur rendement total	60 690	745

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
200	31 juill. 2026	Chartwell Résidences pour retraités, swap sur rendement total	4 030	(16)
100	31 juill. 2026	Collective Mining Ltd, swap sur rendement total	2 000	405
600	31 juill. 2026	Discovery Silver Corp, swap sur rendement total	5 028	386
1 500	31 juill. 2026	Equinox Gold Corp, swap sur rendement total	28 935	(469)
100	31 juill. 2026	Extendicare Inc, swap sur rendement total	2 139	80
600	31 juill. 2026	G2 Goldfields Inc, swap sur rendement total	3 822	834
200	31 juill. 2026	Galiano Gold Inc, swap sur rendement total	698	13
300	31 juill. 2026	Gogold Resources Inc, swap sur rendement total	873	88
300	31 juill. 2026	Lightspeed Commerce Inc, swap sur rendement total	4 968	246
1 100	31 juill. 2026	Mullen Group Ltd, swap sur rendement total	17 391	1 280
280	31 juill. 2026	Banque Nationale du Canada, swap sur rendement total	48 678	1 266
100	31 juill. 2026	North West Co Inc/The, swap sur rendement total	4 932	-
300	31 juill. 2026	Orezone Gold Corp, swap sur rendement total	531	47
600	31 juill. 2026	Redevances Aurifères Osisko Ltée, swap sur rendement total	29 217	(72)
100	31 juill. 2026	Peyto Exploration & Dev Corp, swap sur rendement total	2 282	30
500	31 juill. 2026	Precision Drilling Corp, swap sur rendement total	49 245	5 554
100	31 juill. 2026	Restaurant Brands Intern, swap sur rendement total	9 451	(725)
100	31 juill. 2026	Saputo inc, swap sur rendement total	4 131	161
200	31 juill. 2026	Corporation Savaria, swap sur rendement total	4 565	296
700	31 juill. 2026	Sienna Senior Living Inc, swap sur rendement total	14 356	(180)
600	31 juill. 2026	Silvercorp Metals Inc, swap sur rendement total	6 888	286
300	31 juill. 2026	Ssr Mining Inc, swap sur rendement total	9 027	(756)
400	31 juill. 2026	Financière Sun Life inc., swap sur rendement total	34 272	1 068
700	31 juill. 2026	Taseko Mines Ltd, swap sur rendement total	5 439	290
100	31 juill. 2026	Trican Well Service Ltd, swap sur rendement total	594	(10)
700	31 juill. 2026	Ur-Energy Inc, swap sur rendement total	1 316	32
100	31 juill. 2026	Waste Connections Inc, swap sur rendement total	24 072	(789)
100	31 juill. 2026	Wesdome Gold Mines Ltd, swap sur rendement total	2 274	19
500	31 juill. 2026	West Fraser Timber Co Ltd, swap sur rendement total	42 114	(1 285)
				<u>10 803</u>
Euro – taux à court terme (ESTR)				
1 426	31 juill. 2026	Aalberts Nv, swap sur rendement total	64 417	713
14 113	31 juill. 2026	Accor Sa, swap sur rendement total	1 095 568	31 086
5 148	31 juill. 2026	Acs Actividades Cons Y Serv, swap sur rendement total	703 207	40 934
118	31 juill. 2026	Aedas Homes Sau, swap sur rendement total	4 540	39
8 336	31 juill. 2026	Air France-Klm, swap sur rendement total	155 202	13 375
1 082	31 juill. 2026	Air Liquide Sa, swap sur rendement total	279 155	(6 919)
3 941	31 juill. 2026	Airbus Se, swap sur rendement total	1 258 754	20 017
356	31 juill. 2026	Akzo Nobel N.V., swap sur rendement total	33 928	1 817
1 341	31 juill. 2026	Almirall Sa, swap sur rendement total	27 720	294
16 925	31 juill. 2026	Alstom, swap sur rendement total	685 811	70 590
611	31 juill. 2026	Argan, swap sur rendement total	64 920	478
963	31 juill. 2026	Ariston Holding Nv, swap sur rendement total	6 908	289
628	31 juill. 2026	Arkema, swap sur rendement total	52 724	1 416
1 007	31 juill. 2026	Ascopiave Spa, swap sur rendement total	5 350	39
1 604	31 juill. 2026	Atos Se, swap sur rendement total	129 551	10 561
91	31 juill. 2026	Aubay, swap sur rendement total	8 365	895
10 300	31 juill. 2026	Ayvens Sa, swap sur rendement total	189 695	5 124
343	31 juill. 2026	Azimut Holding Spa, swap sur rendement total	19 735	271
5 672	31 juill. 2026	Banca Mediolanum Spa, swap sur rendement total	177 785	9 323
274	31 juill. 2026	Banco Desio E Della Brianza, swap sur rendement total	4 168	244
29 355	31 juill. 2026	Bankinter Sa, swap sur rendement total	668 936	15 527
17 580	31 juill. 2026	Bper Banca, swap sur rendement total	328 299	33 962
35 603	31 juill. 2026	Bureau Veritas Sa, swap sur rendement total	1 557 861	1 781
967	31 juill. 2026	Cairo Communications Spa, swap sur rendement total	4 382	70
394	31 juill. 2026	Carmila, swap sur rendement total	10 783	(95)
12 761	31 juill. 2026	Carrefour Sa, swap sur rendement total	292 336	19 350
183	31 juill. 2026	Cie Automotive Sa, swap sur rendement total	8 765	14
759	31 juill. 2026	Cir Spa-Compagnie Industrial, swap sur rendement total	859	(10)
15 400	31 juill. 2026	Clariane Se, swap sur rendement total	97 532	4 996
270	31 juill. 2026	Compagnie De Saint Gobain, swap sur rendement total	37 799	1 157
267	31 juill. 2026	Compagnie Des Alpes, swap sur rendement total	10 896	1 423
925	31 juill. 2026	Construcc Y Aux De Ferrocarr, swap sur rendement total	87 710	6 706
1 898	31 juill. 2026	Credito Emiliano Spa, swap sur rendement total	46 689	1 692
2 246	31 juill. 2026	D'Amico International Shippi, swap sur rendement total	17 949	(909)
16	31 juill. 2026	Danieli & Co-Rsp, swap sur rendement total	948	77
1 457	31 juill. 2026	Edenred, swap sur rendement total	44 355	871

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
4 559	31 juill. 2026	Elecnor Sa, swap sur rendement total	179 449	(37 818)
873	31 juill. 2026	Emeis Sa, swap sur rendement total	20 140	1 316
414	31 juill. 2026	Equita Group Spa, swap sur rendement total	4 179	266
75	31 juill. 2026	Eramet, swap sur rendement total	6 961	151
2 303	31 juill. 2026	Essilorluxottica, swap sur rendement total	1 000 667	(59 385)
4 027	31 juill. 2026	Eurofins Scientific, swap sur rendement total	404 538	23 714
156	31 juill. 2026	Fnac Darty Sa, swap sur rendement total	7 271	176
205	31 juill. 2026	Fomento De Construc Y Contra, swap sur rendement total	3 637	(163)
183	31 juill. 2026	Forfarmers Nv, swap sur rendement total	1 305	1
50	31 juill. 2026	Forvia, swap sur rendement total	1 103	130
12 637	31 juill. 2026	Forvia, swap sur rendement total	277 085	30 494
598	31 juill. 2026	Grenergy Renovables, swap sur rendement total	82 889	15 253
2 433	31 juill. 2026	Grupo Empresarial San Jose, swap sur rendement total	29 455	(680)
137	31 juill. 2026	Hermès International, swap sur rendement total	468 014	3 280
5 506	31 juill. 2026	Intesa Sanpaolo, swap sur rendement total	52 484	2 877
12 406	31 juill. 2026	Intl Consolidated Airline-Di, swap sur rendement total	94 848	4 233
448	31 juill. 2026	Ipsen, swap sur rendement total	85 826	(3 807)
132	31 juill. 2026	Irish Continental Group Plc, swap sur rendement total	1 279	53
25 202	31 juill. 2026	Italgas Spa, swap sur rendement total	386 044	(6 613)
763	31 juill. 2026	Jcdecoux Sa, swap sur rendement total	19 015	127
809	31 juill. 2026	Kering, swap sur rendement total	392 020	10 015
60	31 juill. 2026	Koninklijke Heijmans N.V., swap sur rendement total	6 530	714
69	31 juill. 2026	L.D.C. Sa, swap sur rendement total	9 875	317
8 717	31 juill. 2026	Linea Directa Aseguradora Sa, swap sur rendement total	15 689	(365)
168	31 juill. 2026	Lvmh Moet Hennessy Louis Vui, swap sur rendement total	174 446	2 270
1 409	31 juill. 2026	Medincell Sa, swap sur rendement total	57 162	(6 825)
2 796	31 juill. 2026	Merlin Properties Socimi Sa, swap sur rendement total	55 950	(432)
1 963	31 juill. 2026	Metrovacesa Sa, swap sur rendement total	29 579	(6 642)
14	31 juill. 2026	Mlp Se, swap sur rendement total	156	4
425	31 juill. 2026	Neinor Homes Sa, swap sur rendement total	13 000	402
294	31 juill. 2026	Newlat Food Spa, swap sur rendement total	9 163	771
7 538	31 juill. 2026	Nexi Spa, swap sur rendement total	51 223	2 364
1 979	31 juill. 2026	Nexity, swap sur rendement total	28 594	(1 055)
293	31 juill. 2026	North Atlantic Energies, swap sur rendement total	20 509	966
264	31 juill. 2026	Origin Enterprises Plc, swap sur rendement total	1 738	120
9	31 juill. 2026	Orsero Spa, swap sur rendement total	269	13
5 561	31 juill. 2026	Permanent Tsb Group Holdings, swap sur rendement total	25 604	(1 572)
5 668	31 juill. 2026	Pernod Ricard Sa, swap sur rendement total	667 022	(36 916)
1 377	31 juill. 2026	Pharma Mar Sa, swap sur rendement total	166 038	(1 073)
10 808	31 juill. 2026	Pharming Group Nv, swap sur rendement total	24 812	(288)
4 489	31 juill. 2026	Poste Italiane Spa, swap sur rendement total	155 230	6 022
8 797	31 juill. 2026	Prosegur Comp Seguridad, swap sur rendement total	36 821	(3 825)
12	31 juill. 2026	Raiffeisen Bank Internationa, swap sur rendement total	740	64
265	31 juill. 2026	Randstad Nv, swap sur rendement total	13 810	(516)
37	31 juill. 2026	Reply Spa, swap sur rendement total	6 832	(122)
1 319	31 juill. 2026	Reworld, swap sur rendement total	3 334	28
151	31 juill. 2026	S.O.I.T.E.C., swap sur rendement total	5 637	35
9	31 juill. 2026	Safran Sa, swap sur rendement total	4 309	17
25 286	31 juill. 2026	Ses, swap sur rendement total	225 112	(1 412)
6 229	31 juill. 2026	Smcp Sa, swap sur rendement total	62 975	292
1 793	31 juill. 2026	Sogefi, swap sur rendement total	9 771	358
2 170	31 juill. 2026	Solaria Energia Y Medio Ambi, swap sur rendement total	63 406	4 214
252	31 juill. 2026	Sopra Steria Group, swap sur rendement total	62 720	9 197
3	31 juill. 2026	Stef, swap sur rendement total	635	53
130 955	31 juill. 2026	Stellantis Nv, swap sur rendement total	1 981 722	25 310
11 424	31 juill. 2026	Stmicroelectronics Nv, swap sur rendement total	412 699	29 150
3 156	31 juill. 2026	Technip Energies Nv, swap sur rendement total	165 023	(6 395)
2 529	31 juill. 2026	Tecnicas Reunidas Sa, swap sur rendement total	112 533	(3 673)
60 569	31 juill. 2026	Telecom Italia Spa, swap sur rendement total	50 100	2 743
323 825	31 juill. 2026	Telefonica Sa, swap sur rendement total	1 820 965	(120 701)
3 834	31 juill. 2026	Teleperformance, swap sur rendement total	381 693	15 335
17	31 juill. 2026	Tkh Group Nv-Dutch Cert, swap sur rendement total	1 001	(51)
1 183	31 juill. 2026	Tomtom, swap sur rendement total	10 418	216
37	31 juill. 2026	Trigano Sa, swap sur rendement total	10 442	250
18 962	31 juill. 2026	Ubisoft Entertainment, swap sur rendement total	196 652	(24 745)
69 986	31 juill. 2026	Unicaja Banco Sa, swap sur rendement total	312 994	20 865
48 061	31 juill. 2026	Valeo Sa, swap sur rendement total	900 227	56 175

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
1 145	31 juill. 2026	Vallourec Sa, swap sur rendement total	28 922	(11)
28	31 juill. 2026	Vicat, swap sur rendement total	3 426	233
479	31 juill. 2026	Viridien, swap sur rendement total	75 879	7 824
46 981	31 juill. 2026	Worldline, swap sur rendement total	118 140	2 440
				<u>242 961</u>
Dollar de Hong Kong – taux interbancaire offert à Hong Kong (HIBOR) à 1 mois				
1 002	31 juill. 2026	361 Degrees International, swap sur rendement total	1 069	9
4 020	31 juill. 2026	3Sbio Inc, swap sur rendement total	17 119	(5 063)
3 000	31 juill. 2026	Abbisko Cayman Ltd, swap sur rendement total	6 874	(699)
400	31 juill. 2026	Aia Group Ltd, swap sur rendement total	5 628	(60)
43 006	31 juill. 2026	Alphamab Oncology, swap sur rendement total	74 223	(7 160)
18 525	31 juill. 2026	Ane Cayman Inc, swap sur rendement total	38 562	797
9 993	31 juill. 2026	Angang Steel Co Ltd, H, swap sur rendement total	3 326	(149)
2 500	31 juill. 2026	Antengene Corp Ltd, swap sur rendement total	1 669	(315)
6 000	31 juill. 2026	Ascentage Pharma Group Inter, swap sur rendement total	55 210	(12 734)
19 008	31 juill. 2026	Ascleitis Pharma Inc, swap sur rendement total	38 128	(10 959)
11 997	31 juill. 2026	Asia Cement China Holdings, swap sur rendement total	4 965	(520)
6 500	31 juill. 2026	Asm Pacific Technology, swap sur rendement total	88 658	1 984
112 036	31 juill. 2026	Baic Motor Corp Ltd, H, swap sur rendement total	38 080	(4 637)
14 022	31 juill. 2026	Bairong Inc, swap sur rendement total	28 645	6 244
11 501	31 juill. 2026	Bank Of Chongqing Co Ltd, H, swap sur rendement total	16 275	(535)
7 801	31 juill. 2026	Bank Of East Asia Ltd, swap sur rendement total	18 299	224
200	31 juill. 2026	Baozun Inc., cat. A, swap sur rendement total	240	(18)
1 500	31 juill. 2026	Beauty Farm Medical And Heal, swap sur rendement total	7 185	513
10 700	31 juill. 2026	Beigene Ltd, swap sur rendement total	337 868	(48 274)
14 000	31 juill. 2026	Beijing Capital Intl Airpo, H, swap sur rendement total	6 805	(112)
9 500	31 juill. 2026	Beijing Enterprises Hldgs, swap sur rendement total	53 237	(3 825)
58 005	31 juill. 2026	Beijing Jingneng Clean Ene, H, swap sur rendement total	23 188	(1 180)
16 032	31 juill. 2026	Beijing North Star Co Ltd, H, swap sur rendement total	2 174	(147)
9 400	31 juill. 2026	Beisen Holding Ltd, swap sur rendement total	12 018	(257)
4 640	31 juill. 2026	Bilibili Inc, cat. Z, swap sur rendement total	157 628	(11 159)
3 500	31 juill. 2026	Binjiang Service Group Co Lt, swap sur rendement total	14 645	(232)
1 500	31 juill. 2026	Boc Hong Kong Holdings Ltd, swap sur rendement total	10 413	531
43 000	31 juill. 2026	Boe Varitronix Ltd, swap sur rendement total	38 848	2 043
7 000	31 juill. 2026	C&D Property Management Grou, swap sur rendement total	3 328	17
497	31 juill. 2026	Chaoju Eye Care Holdings Ltd, swap sur rendement total	241	10
32 000	31 juill. 2026	Chaowei Power Holdings Ltd, swap sur rendement total	7 777	(75)
997	31 juill. 2026	China Aircraft Leasing Group, swap sur rendement total	815	19
1 001	31 juill. 2026	China Beststudy Education Gr, swap sur rendement total	703	(141)
2	31 juill. 2026	China Communications Servi, H, swap sur rendement total	2	-
12 046	31 juill. 2026	China Dongxiang Group Co, swap sur rendement total	934	(119)
4 003	31 juill. 2026	China Education Group Holdin, swap sur rendement total	2 185	132
32 031	31 juill. 2026	China Electronics Huada Tech, swap sur rendement total	7 277	(410)
4 000	31 juill. 2026	China Everbright Greentech L, swap sur rendement total	719	55
8	31 juill. 2026	China Everbright Intl Ltd, swap sur rendement total	7	-
9 003	31 juill. 2026	China Feihe Ltd, swap sur rendement total	6 437	(139)
25 991	31 juill. 2026	China Foods Ltd, swap sur rendement total	19 866	1 514
30 519	31 juill. 2026	China Galaxy Securities Co, H, swap sur rendement total	53 908	(935)
14 512	31 juill. 2026	China Grand Pharmaceutical A, swap sur rendement total	20 063	(995)
37 005	31 juill. 2026	China Hongqiao Group Ltd, swap sur rendement total	212 583	11 003
6 997	31 juill. 2026	China International Marine, H, swap sur rendement total	11 521	1 505
21 014	31 juill. 2026	China Lesso Group Holdings L, swap sur rendement total	17 172	701
10	31 juill. 2026	China Lilang Ltd, swap sur rendement total	6	-
10 005	31 juill. 2026	China National Building Ma, H, swap sur rendement total	9 021	(216)
4 000	31 juill. 2026	China New Higher Education, G, swap sur rendement total	669	(115)
20 998	31 juill. 2026	China Nonferrous Mining Corp, swap sur rendement total	54 545	(574)
62 001	31 juill. 2026	China Oilfield Services, H, swap sur rendement total	76 323	(3 037)
38 024	31 juill. 2026	China Oriental Group Co Ltd, swap sur rendement total	8 772	114
45 013	31 juill. 2026	China Overseas Grand Oceans, swap sur rendement total	15 696	(3 208)
2 006	31 juill. 2026	China Qinfu Group Ltd, swap sur rendement total	950	(84)
11 999	31 juill. 2026	China Railway Signal & Com, H, swap sur rendement total	7 036	(226)
36	31 juill. 2026	China Rare Earth Hldgs Ltd, swap sur rendement total	4	-
57 027	31 juill. 2026	China Reinsurance Group Co, H, swap sur rendement total	16 872	766
4 000	31 juill. 2026	China Resources Beer Holding, swap sur rendement total	18 470	(1 159)
28 000	31 juill. 2026	China Sanjiang Fine Chemical, swap sur rendement total	15 188	1 897
6 002	31 juill. 2026	China Suntien Green Energy, H, swap sur rendement total	4 165	(423)
29 605	31 juill. 2026	China Taiping Insurance Hold, swap sur rendement total	97 445	6 670

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
19 006	31 juill. 2026	China Tian Lun Gas Holdings, swap sur rendement total	11 548	1 080
4 004	31 juill. 2026	China Water Affairs Group, swap sur rendement total	3 667	(480)
10 999	31 juill. 2026	China Xlx Fertiliser Ltd, swap sur rendement total	17 434	1 207
1 006	31 juill. 2026	China Yongda Automobiles Ser, swap sur rendement total	312	3
32 078	31 juill. 2026	China Youran Dairy Group Ltd, swap sur rendement total	28 699	4 008
112 554	31 juill. 2026	China Youzan Ltd, swap sur rendement total	2 755	(423)
104 000	31 juill. 2026	China Yuhua Education Corp L, swap sur rendement total	9 524	(205)
154 099	31 juill. 2026	Chongqing Machinery And El, H, swap sur rendement total	49 392	(5 012)
10 004	31 juill. 2026	Chow Sang Sang Hldg, swap sur rendement total	21 494	64
20 002	31 juill. 2026	Cimc Enric Holdings Ltd, swap sur rendement total	33 288	5 083
4 000	31 juill. 2026	Citic Dameng Holdings Ltd, swap sur rendement total	387	91
3 000	31 juill. 2026	Ck Hutchison Holdings Ltd, swap sur rendement total	27 975	(1 111)
59 981	31 juill. 2026	Concord New Energy Group Ltd, swap sur rendement total	3 380	(39)
5 010	31 juill. 2026	Consun Pharmaceutical Group, swap sur rendement total	13 799	684
6	31 juill. 2026	Cosco Shipping Ports Ltd, swap sur rendement total	6	-
16 000	31 juill. 2026	Cspc Pharmaceutical Group Lt, swap sur rendement total	23 754	1 552
68 034	31 juill. 2026	Cssc Hong Kong Shipping Co L, swap sur rendement total	25 161	190
18 502	31 juill. 2026	Cstone Pharmaceuticals, swap sur rendement total	17 171	(2 784)
15 200	31 juill. 2026	Dah Sing Banking Group Ltd, swap sur rendement total	28 562	(888)
2 000	31 juill. 2026	Dah Sing Financial Holdings, swap sur rendement total	12 454	(307)
90 016	31 juill. 2026	Datang Intl Power Gen Co, H, swap sur rendement total	35 035	(1 670)
102 059	31 juill. 2026	Dfzq, H, swap sur rendement total	122 940	(117)
38 805	31 juill. 2026	Dongfang Electric Corp Ltd, H, swap sur rendement total	170 848	24 268
30	31 juill. 2026	Dongfeng Motor Grp Co Ltd, H, swap sur rendement total	47	(2)
206	31 juill. 2026	Dongjiang Environmental-H, swap sur rendement total	81	(7)
4 000	31 juill. 2026	Edvantage Group Holdings Ltd, swap sur rendement total	1 000	(45)
16 009	31 juill. 2026	Eeka Fashion Holdings Ltd, swap sur rendement total	21 342	(1 852)
15 996	31 juill. 2026	Essex Bio-Technology Ltd, swap sur rendement total	10 620	(1 267)
22 007	31 juill. 2026	Eva Precision Industrial Hld, swap sur rendement total	3 217	(551)
18 009	31 juill. 2026	Ever Sunshine Lifestyle Serv, swap sur rendement total	5 423	(297)
16	31 juill. 2026	Far East Horizon Ltd, swap sur rendement total	23	(16)
17 900	31 juill. 2026	Fih Mobile Ltd, swap sur rendement total	61 439	1 409
12 009	31 juill. 2026	First Pacific Co, swap sur rendement total	12 605	(631)
4 000	31 juill. 2026	First Tractor Co, H, swap sur rendement total	5 889	692
13 500	31 juill. 2026	Fosun International Ltd, swap sur rendement total	10 413	(1 163)
21 002	31 juill. 2026	Fufeng Group Ltd, swap sur rendement total	29 146	(586)
18 020	31 juill. 2026	Future Land Development Hold, swap sur rendement total	6 506	(304)
2 000	31 juill. 2026	Galaxy Entertainment Group L, swap sur rendement total	13 497	(683)
30 034	31 juill. 2026	Gcl New Energy Holdings Ltd, swap sur rendement total	4 284	361
34 001	31 juill. 2026	Geely Automobile Holdings Lt, swap sur rendement total	107 184	5 519
11 009	31 juill. 2026	Genertec Universal Medical G, swap sur rendement total	11 536	(629)
7 617	31 juill. 2026	Gf Securities Co Ltd, H, swap sur rendement total	23 623	982
12 000	31 juill. 2026	Giordano International Ltd, swap sur rendement total	3 022	(196)
71 065	31 juill. 2026	Goodbaby International Holdi, swap sur rendement total	13 766	(784)
15 500	31 juill. 2026	Great Wall Motor Company, H, swap sur rendement total	41 764	804
2 009	31 juill. 2026	Guangdong Investment Ltd, swap sur rendement total	2 403	(251)
1 157	31 juill. 2026	Guangdong Land Holdings Ltd, swap sur rendement total	46	(6)
104 017	31 juill. 2026	Guangshen Railway Co Ltd, H, swap sur rendement total	39 751	(461)
31 402	31 juill. 2026	Guotai Junan Securities Co, H, swap sur rendement total	92 022	5 832
14 000	31 juill. 2026	Haitian International Hldgs, swap sur rendement total	54 636	725
16 002	31 juill. 2026	Hang Lung Properties Ltd, swap sur rendement total	24 264	(1 147)
8 000	31 juill. 2026	Hansoh Pharmaceutical Group, swap sur rendement total	50 832	(5 967)
24 012	31 juill. 2026	Harbin Electric Co Ltd, H, swap sur rendement total	70 324	10 013
500	31 juill. 2026	Health And Happiness H&H Int, swap sur rendement total	1 155	(159)
15 006	31 juill. 2026	Hk Electric Investments, titres agrafés, swap sur rendement total	16 649	94
25 001	31 juill. 2026	Hkt Trust And Hkt Ltd, titres agrafés, swap sur rendement total	50 678	(1 822)
22 004	31 juill. 2026	Hong Kong & China Gas, swap sur rendement total	27 165	(944)
35 032	31 juill. 2026	Hopson Development Holdings, swap sur rendement total	18 447	(291)
3 500	31 juill. 2026	Hua Medicine, swap sur rendement total	1 898	(190)
2 995	31 juill. 2026	Huabao International Holding, swap sur rendement total	2 105	207
18 004	31 juill. 2026	Huadian Power Intl Corp, H, swap sur rendement total	12 905	(1 238)
2 000	31 juill. 2026	Hysan Development Co, swap sur rendement total	6 657	403
12 052	31 juill. 2026	Inke Ltd, swap sur rendement total	2 335	207
26 014	31 juill. 2026	Innocare Pharma Ltd, swap sur rendement total	56 350	(11 704)
4 500	31 juill. 2026	Innovent Biologics Inc, swap sur rendement total	60 428	(14 322)
20 021	31 juill. 2026	Inspur International Ltd, swap sur rendement total	23 553	(1 889)
39 322	31 juill. 2026	Jacobio Pharmaceuticals Grou, swap sur rendement total	44 112	(11 203)
7 002	31 juill. 2026	Jnby Design Ltd, swap sur rendement total	23 960	(443)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
500	31 juill. 2026	Johnson Electric Holdings, swap sur rendement total	2 617	87
38 494	31 juill. 2026	Jw Cayman Therapeutics Co Lt, swap sur rendement total	17 016	(4 183)
1 508	31 juill. 2026	Kangji Medical Holdings Ltd, swap sur rendement total	2 443	-
1 000	31 juill. 2026	Keymed Biosciences Inc, swap sur rendement total	9 413	(1 593)
18 168	31 juill. 2026	Kinetic Development Group Lt, swap sur rendement total	4 288	(779)
6 000	31 juill. 2026	Kingboard Holdings Ltd, swap sur rendement total	31 752	4 176
24 002	31 juill. 2026	Kingdee International Sftwr, swap sur rendement total	56 176	(668)
1 501	31 juill. 2026	Launch Tech Company Ltd, H, swap sur rendement total	2 279	148
1 016	31 juill. 2026	Lee & Man Paper Manufacturin, swap sur rendement total	501	(61)
14 000	31 juill. 2026	Lifetech Scientific Corp, swap sur rendement total	3 846	(899)
5 800	31 juill. 2026	Link Reit, swap sur rendement total	35 485	(2 263)
3	31 juill. 2026	Longfor Group Holdings Ltd, swap sur rendement total	5	(1)
55 044	31 juill. 2026	Lonking Holdings Ltd, swap sur rendement total	28 693	127
5 000	31 juill. 2026	Luk Fook Holdings Intl Ltd, swap sur rendement total	20 693	(817)
106 013	31 juill. 2026	Maanshan Iron & Steel, H, swap sur rendement total	46 862	80
5	31 juill. 2026	Medlive Technology Co Ltd, swap sur rendement total	9	-
19 000	31 juill. 2026	Metallurgical Corp Of Chin, H, swap sur rendement total	6 123	(1 155)
12	31 juill. 2026	Microport Scientific Corp, swap sur rendement total	23	(1)
15 213	31 juill. 2026	Midea Real Estate Holding Lt, swap sur rendement total	10 985	(1 043)
128 006	31 juill. 2026	Mmg Ltd, swap sur rendement total	197 704	41 581
2 000	31 juill. 2026	Modern Dental Group Ltd, swap sur rendement total	1 878	74
60 006	31 juill. 2026	Newborn Town Inc, swap sur rendement total	118 252	18 086
10 010	31 juill. 2026	Nexteer Automotive Group Ltd, swap sur rendement total	11 300	911
37 001	31 juill. 2026	Nine Dragons Paper Holdings, swap sur rendement total	38 511	(2 508)
3 300	31 juill. 2026	Nws Holdings Ltd, swap sur rendement total	4 341	(72)
1 000	31 juill. 2026	Orient Overseas Intl Ltd, swap sur rendement total	22 084	(224)
2 000	31 juill. 2026	Oriental Watch Holdings, swap sur rendement total	1 289	61
9 997	31 juill. 2026	Pacific Basin Shipping Ltd, swap sur rendement total	4 102	(388)
6 004	31 juill. 2026	Peijia Medical Ltd, swap sur rendement total	6 355	695
1 004	31 juill. 2026	Poly Property Group Co Ltd, swap sur rendement total	354	13
15 400	31 juill. 2026	Pop Mart International Group, swap sur rendement total	509 060	(101 946)
6 500	31 juill. 2026	Power Assets Holdings Ltd, swap sur rendement total	63 131	3 409
1 999	31 juill. 2026	Prinx Chengshan Cayman Holdi, swap sur rendement total	2 746	138
3 001	31 juill. 2026	Q Technology Group Co Ltd, swap sur rendement total	4 450	(403)
1 997	31 juill. 2026	Qingdao Port International-H, swap sur rendement total	2 448	(119)
50 002	31 juill. 2026	Sany Heavy Equipment Intl, swap sur rendement total	76 259	12 089
4 012	31 juill. 2026	S-Enjoy Service Group Co Ltd, swap sur rendement total	1 978	(4)
52 001	31 juill. 2026	Shanghai Electric Grp Co L, H, swap sur rendement total	35 441	(2 008)
2 006	31 juill. 2026	Shanghai Fosun Pharmaceuti, H, swap sur rendement total	6 907	(521)
2 000	31 juill. 2026	Shanghai Industrial Hldg Ltd, swap sur rendement total	5 068	(326)
22 600	31 juill. 2026	Shanghai Junshi Bioscience, H, swap sur rendement total	84 935	(16 074)
12 000	31 juill. 2026	Shangri-La Asia Ltd, swap sur rendement total	10 038	464
21 631	31 juill. 2026	Shenwan Hongyuan Group Co, H, swap sur rendement total	11 581	(256)
20 001	31 juill. 2026	Shenzhen Expressway Co, H, swap sur rendement total	25 044	(1 141)
18	31 juill. 2026	Shimao Services Holdings Ltd, swap sur rendement total	2	-
54 000	31 juill. 2026	Shougang Fushan Resources Gr, swap sur rendement total	27 864	127
6	31 juill. 2026	Sichuan Expressway Co, H, swap sur rendement total	6	-
85 023	31 juill. 2026	Sihuan Pharmaceutical Hldgs, swap sur rendement total	18 417	(1 837)
31 001	31 juill. 2026	Sino Biopharmaceutical, swap sur rendement total	33 740	(4 841)
84 044	31 juill. 2026	Sinofert Holdings Ltd, swap sur rendement total	22 350	(344)
1	31 juill. 2026	Sinopec Engineering Group, H, swap sur rendement total	1	-
2	31 juill. 2026	Sinopec Kantons Holdings, swap sur rendement total	2	-
128 010	31 juill. 2026	Sinopec Oilfield Service, H, swap sur rendement total	15 780	(941)
22 018	31 juill. 2026	Sinopec Shanghai Petrochem, H, swap sur rendement total	5 312	104
2 000	31 juill. 2026	Sinotruk Hong Kong Ltd, swap sur rendement total	9 728	174
1 000	31 juill. 2026	Sitc International Holdings, swap sur rendement total	4 906	122
2 000	31 juill. 2026	Smartone Telecommunications, swap sur rendement total	1 655	(24)
19 529	31 juill. 2026	Sun Art Retail Group Ltd, swap sur rendement total	6 243	692
2 000	31 juill. 2026	Sun Hung Kai & Co Ltd, swap sur rendement total	1 409	50
500	31 juill. 2026	Sun Hung Kai Properties, swap sur rendement total	8 339	(364)
13 996	31 juill. 2026	Sun King Technology Group Ltd, swap sur rendement total	4 732	(578)
8 000	31 juill. 2026	Sunlight Real Estate Invest, swap sur rendement total	3 311	(6)
6 000	31 juill. 2026	Sunshine Insurance Group C, H, swap sur rendement total	4 100	266
500	31 juill. 2026	Swire Pacific Ltd, cat. A, swap sur rendement total	5 521	(368)
1 800	31 juill. 2026	Swire Properties Ltd, swap sur rendement total	6 651	(117)
511	31 juill. 2026	Sy Holdings Group Ltd, swap sur rendement total	978	41
1 001	31 juill. 2026	Tcl Electronics Holdings Ltd, swap sur rendement total	1 830	25
2 004	31 juill. 2026	Tianjin Capital Environ, H, swap sur rendement total	1 489	18

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
4 021	31 juill. 2026	Tianjin Development Hldgs Lt, swap sur rendement total	1 713	(61)
21 998	31 juill. 2026	Tianneng Power Intl Ltd, swap sur rendement total	27 467	(2 278)
2	31 juill. 2026	Tong Ren Tang Technologies, H, swap sur rendement total	2	-
29 011	31 juill. 2026	Topsports International Hold, swap sur rendement total	14 867	(2 748)
1 000	31 juill. 2026	Towngas China Co Ltd, swap sur rendement total	680	(7)
36 004	31 juill. 2026	Uni-President China Holdings, swap sur rendement total	51 550	(1 072)
2 000	31 juill. 2026	Value Partners Group Ltd, swap sur rendement total	852	2
2 000	31 juill. 2026	Venus Medtech Hangzhou Inc, H, swap sur rendement total	838	(20)
29 500	31 juill. 2026	Viva Biotech Holdings, swap sur rendement total	9 351	(855)
6 008	31 juill. 2026	Vstecs Holdings Ltd, swap sur rendement total	8 252	(556)
15 502	31 juill. 2026	Wanguo Gold Group Ltd, swap sur rendement total	20 830	(945)
4 001	31 juill. 2026	Wasion Holdings Ltd, swap sur rendement total	12 105	2 189
21 500	31 juill. 2026	Wh Group Ltd, swap sur rendement total	32 828	1 844
4 000	31 juill. 2026	Wharf Real Estate Investment, swap sur rendement total	17 315	(18)
3 600	31 juill. 2026	Wise Talent Information Tech, swap sur rendement total	2 517	198
10 000	31 juill. 2026	Xin Point Holdings Ltd, swap sur rendement total	6 745	3
2 000	31 juill. 2026	Xingda Int'L Holdings, swap sur rendement total	465	6
15 000	31 juill. 2026	Xinjiang Goldwind Sci&Tec, H, swap sur rendement total	35 425	3 072
8 900	31 juill. 2026	Xpeng In, actions, cat. A, swap sur rendement total	124 371	(2 608)
3 500	31 juill. 2026	Yonghe Medical Group Co Lt, H, swap sur rendement total	1 005	(64)
6 004	31 juill. 2026	Yuexiu Transport Infrastruct, swap sur rendement total	5 001	349
25 800	31 juill. 2026	Zai Lab Ltd, swap sur rendement total	62 021	(10 028)
1 000	31 juill. 2026	Zhaojin Mining Industry, H, swap sur rendement total	5 414	(99)
3 400	31 juill. 2026	Zhejiang Leapmotor Technolog, swap sur rendement total	29 112	(2 698)
2 002	31 juill. 2026	Zhongsheng Group Holdings, swap sur rendement total	4 097	(71)
3 000	31 juill. 2026	Zhou Hei Ya International Ho, swap sur rendement total	866	(29)
1 500	31 juill. 2026	Zylox-Tonbridge Medical Tech, swap sur rendement total	6 102	(538)
				(173 898)
Rand sud-africain – taux interbancaire offert à Johannesburg (JIBAR) à 1 mois				
3 694	31 juill. 2026	African Rainbow Minerals Ltd, swap sur rendement total	60 781	5 687
92	31 juill. 2026	Astral Foods Ltd, swap sur rendement total	2 030	99
1 796	31 juill. 2026	Drdgold Ltd, swap sur rendement total	7 779	175
1 968	31 juill. 2026	Emira Property Fund Ltd, swap sur rendement total	2 212	(149)
23 439	31 juill. 2026	Exxaro Resources Ltd, swap sur rendement total	347 079	7 887
838	31 juill. 2026	Hosken Cons Investments Ltd, swap sur rendement total	10 814	1 688
2 997	31 juill. 2026	Jse Ltd, swap sur rendement total	35 560	2 397
6 810	31 juill. 2026	Kumba Iron Ore Ltd, swap sur rendement total	197 772	8 213
243	31 juill. 2026	Lewis Group Ltd, swap sur rendement total	1 808	117
11 359	31 juill. 2026	Life Healthcare Group Holdin, swap sur rendement total	10 703	496
6 590	31 juill. 2026	Merafe Resources Ltd, swap sur rendement total	594	(3)
6 174	31 juill. 2026	Momentum Metropolitan Holdin, swap sur rendement total	19 531	890
105	31 juill. 2026	Ninety One Ltd, swap sur rendement total	415	8
3 844	31 juill. 2026	Northam Platinum Ltd, swap sur rendement total	107 199	8 867
9 090	31 juill. 2026	Ppc Ltd, swap sur rendement total	4 204	89
10 758	31 juill. 2026	Reunert Ltd, swap sur rendement total	55 462	57
54 166	31 juill. 2026	Sasol Ltd, swap sur rendement total	475 870	(25 716)
3 132	31 juill. 2026	Spar Group Limited/The, swap sur rendement total	24 744	(2 357)
289	31 juill. 2026	Spur Corp Ltd, swap sur rendement total	915	19
6 022	31 juill. 2026	Sun International Ltd, swap sur rendement total	19 254	(346)
33 273	31 juill. 2026	Super Group Ltd, swap sur rendement total	52 050	(659)
1 535	31 juill. 2026	Telkom Sa Soc Ltd, swap sur rendement total	7 493	1 086
15 570	31 juill. 2026	Thungela Resources Ltd, swap sur rendement total	123 651	18 553
4 452	31 juill. 2026	Wilson Bayly Holmes-Ovcon, swap sur rendement total	61 538	5 684
				32 782
Franc suisse – taux moyen du financement à un jour (SARON)				
73	31 juill. 2026	Ascom Holding Ag, actions ord., swap sur rendement total	482	40
47	31 juill. 2026	Thurgauer Kantonalbank, certificat, swap sur rendement total	13 255	446
				486
Dollar américain – taux de financement à un jour garanti (SOFR)				
1 744	31 juill. 2026	Vulcabras Sa, swap sur rendement total	2 749	(183)
4 356	31 juill. 2026	10X Genomics Inc, cat. A, swap sur rendement total	97 386	(15 307)
336	31 juill. 2026	Abercrombie & Fitch Co, cat. A, swap sur rendement total	57 972	12 694
166	31 juill. 2026	Acadia Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	6 078	358
22 000	31 juill. 2026	Acbel Polytech Inc, swap sur rendement total	40 609	3 516
145	31 juill. 2026	Accel Entertainment Inc, swap sur rendement total	2 268	226
2 117	31 juill. 2026	Aclaris Therapeutics Inc, swap sur rendement total	8 735	495
1 635	31 juill. 2026	Adaptive Biotechnologies, swap sur rendement total	36 397	(6 806)
127 500	31 juill. 2026	Adaro Energy Tbk Pt, swap sur rendement total	18 955	(50)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
175 200	31 juill. 2026	Adaro Minerals Indonesia Tbk, swap sur rendement total	22 449	4 116
3 478	31 juill. 2026	Ades Holding Co, swap sur rendement total	22 170	473
17 100	31 juill. 2026	Adhi Karya Persero Tbk Pt, swap sur rendement total	376	25
4 000	31 juill. 2026	Adi Sarana Armada Tbk Pt, swap sur rendement total	370	4
303	31 juill. 2026	Adient Plc, swap sur rendement total	7 962	(147)
2 000	31 juill. 2026	Adlink Technology Inc, swap sur rendement total	5 516	63
1 262	31 juill. 2026	Adobe Inc, swap sur rendement total	605 443	49 632
116	31 juill. 2026	Adtalem Global Education Inc, swap sur rendement total	16 452	1 686
215	31 juill. 2026	Adtran Inc, swap sur rendement total	2 561	216
30	31 juill. 2026	Advance Auto Parts Inc, swap sur rendement total	1 616	(524)
148	31 juill. 2026	Advanced Drainage Systems In, swap sur rendement total	29 382	(1 630)
234	31 juill. 2026	Advanced Energy Industries, swap sur rendement total	67 157	(812)
206	31 juill. 2026	Advanced Process Systems Cor, swap sur rendement total	3 787	55
900	31 juill. 2026	Aeon Co (M) Bhd, swap sur rendement total	328	7
265	31 juill. 2026	Affirm Holdings Inc, swap sur rendement total	27 037	1 148
174	31 juill. 2026	Aflac Inc, swap sur rendement total	26 301	(11)
53	31 juill. 2026	Afreecatv Co Ltd, swap sur rendement total	3 405	(52)
194	31 juill. 2026	Agenus Inc, swap sur rendement total	835	(382)
1 855	31 juill. 2026	Agilon Health Inc, swap sur rendement total	1 752	90
1 022	31 juill. 2026	Agios Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	38 133	(2 764)
408	31 juill. 2026	Agnc Investment Corp, swap sur rendement total	6 062	176
7 986	31 juill. 2026	Agora Inc, CAAÉ, swap sur rendement total	44 553	4 508
1 207	31 juill. 2026	Aguas Andinas Sa, A, swap sur rendement total	677	22
662	31 juill. 2026	Ahn-Gook Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	5 315	(315)
2 197	31 juill. 2026	Air Busan Co Ltd, swap sur rendement total	3 584	35
463	31 juill. 2026	Airasia X Bhd, swap sur rendement total	222	222
17	31 juill. 2026	Akamai Technologies Inc, swap sur rendement total	2 033	(60)
35 700	31 juill. 2026	Akr Corporindo Tbk Pt, swap sur rendement total	3 695	47
189	31 juill. 2026	Al Babbain Power & Telecommu, swap sur rendement total	4 445	(116)
232	31 juill. 2026	Alam Sutera Realty Tbk Pt, swap sur rendement total	4	-
1 427	31 juill. 2026	Alarm.Com Holdings Inc, swap sur rendement total	99 798	(2 197)
1 172	31 juill. 2026	Alaska Air Group Inc, swap sur rendement total	80 808	11 664
549	31 juill. 2026	Albemarle Corp, swap sur rendement total	106 744	9 437
70	31 juill. 2026	Alerus Financial Corp, swap sur rendement total	2 181	107
1 161	31 juill. 2026	Alexandria Real Estate Equit, swap sur rendement total	79 031	(3 577)
9 800	31 juill. 2026	Ali Corp, swap sur rendement total	10 199	(840)
1 172	31 juill. 2026	Alior Bank Sa, swap sur rendement total	49 421	3 662
400	31 juill. 2026	Alliance Bank Malaysia Bhd, swap sur rendement total	682	40
5	31 juill. 2026	Allison Transmission Holding, swap sur rendement total	671	43
1 200	31 juill. 2026	Alpargatas Sa, actions priv., swap sur rendement total	3 628	106
717	31 juill. 2026	Alpha & Omega Semiconductor, swap sur rendement total	19 470	(581)
96	31 juill. 2026	Alpha Metallurgical Resource, swap sur rendement total	26 303	5 281
534	31 juill. 2026	Alphatec Holdings Inc, swap sur rendement total	15 401	(1 164)
424	31 juill. 2026	Ambarella Inc, swap sur rendement total	41 172	(2 037)
6 000	31 juill. 2026	Ambassador Hotel/The, swap sur rendement total	11 297	(113)
769	31 juill. 2026	American Axle & Mfg Holdings, swap sur rendement total	6 757	(192)
110	31 juill. 2026	American Coastal Insurance C, swap sur rendement total	1 904	97
95	31 juill. 2026	American Superconductor Corp, swap sur rendement total	3 748	(314)
695	31 juill. 2026	Americold Realty Trust, swap sur rendement total	12 470	2 115
144	31 juill. 2026	Ameriprise Financial Inc, swap sur rendement total	96 787	6 529
4 046	31 juill. 2026	Amicogen Inc, swap sur rendement total	6 842	(3 907)
2 335	31 juill. 2026	Amo Greentech Co Ltd, swap sur rendement total	13 450	(155)
4 303	31 juill. 2026	Amotech Co Ltd, swap sur rendement total	40 099	1 465
592	31 juill. 2026	Amplitude Inc, cat. A, swap sur rendement total	9 397	1 028
12 041	31 juill. 2026	Amtran Technology Co Ltd, swap sur rendement total	7 960	(31)
49	31 juill. 2026	Amylyx Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	811	(202)
17	31 juill. 2026	Anapass Inc, swap sur rendement total	280	(14)
26	31 juill. 2026	Anaptybio Inc, swap sur rendement total	1 728	238
772	31 juill. 2026	Andersons Inc/The, swap sur rendement total	56 266	1 577
81	31 juill. 2026	Angiodynamics Inc, swap sur rendement total	1 426	44
27	31 juill. 2026	Anika Therapeutics Inc, swap sur rendement total	356	(11)
773	31 juill. 2026	Annaly Capital Management In, swap sur rendement total	24 434	195
3 400	31 juill. 2026	Antarchile Sa, swap sur rendement total	41 877	3 022
510	31 juill. 2026	Antero Resources Corp, swap sur rendement total	24 090	(1 462)
290	31 juill. 2026	Anterogen Co Ltd, swap sur rendement total	12 893	6 732
9	31 juill. 2026	Anywhere Real Estate Inc, swap sur rendement total	175	(2)
50	31 juill. 2026	Apogee Therapeutics Inc, swap sur rendement total	5 173	225
456	31 juill. 2026	Appian Corp, swap sur rendement total	22 139	(3 198)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
384	31 juill. 2026	Aps Holdings Corp, swap sur rendement total	1 479	(47)
3 925	31 juill. 2026	Apte Co Ltd, swap sur rendement total	112 488	20 393
2 398	31 juill. 2026	Aramark, swap sur rendement total	121 161	(1 426)
12	31 juill. 2026	Archer-Daniels-Midland Co, swap sur rendement total	946	(67)
81	31 juill. 2026	Arcus Biosciences Inc, swap sur rendement total	2 646	(263)
116	31 juill. 2026	Arcutis Biotherapeutics Inc, swap sur rendement total	4 618	(272)
2 000	31 juill. 2026	Argosy Research Inc, swap sur rendement total	13 876	(755)
11 900	31 juill. 2026	Armac Locacao Logistica E Se, swap sur rendement total	13 319	(1 072)
2 270	31 juill. 2026	Array Technologies Inc, swap sur rendement total	28 689	5 239
2 881	31 juill. 2026	Arrowhead Pharmaceuticals In, swap sur rendement total	262 183	49 624
33	31 juill. 2026	Artesian Resources Corp, cat. A, swap sur rendement total	1 430	-
271	31 juill. 2026	Arthur J Gallagher & Co, swap sur rendement total	96 134	3 842
24	31 juill. 2026	Ascent Industries Co, swap sur rendement total	533	65
310	31 juill. 2026	Asia Cement Co Ltd, swap sur rendement total	3 536	68
7 000	31 juill. 2026	Asia Vital Components, swap sur rendement total	461 237	39 582
69	31 juill. 2026	Assembly Biosciences Inc, swap sur rendement total	3 217	(369)
233	31 juill. 2026	Astec Industries Inc, swap sur rendement total	13 835	(348)
900	31 juill. 2026	Astra Agro Lestari Tbk Pt, swap sur rendement total	545	(16)
79 800	31 juill. 2026	Astra Otoparts Tbk Pt, swap sur rendement total	17 631	943
1 586	31 juill. 2026	Astronics Corp, swap sur rendement total	117 918	(1 150)
460	31 juill. 2026	Atai Life Sciences Nv, swap sur rendement total	2 579	116
363	31 juill. 2026	Atara Biotherapeutics Inc, swap sur rendement total	9 001	1 463
974	31 juill. 2026	Atricure Inc, swap sur rendement total	52 817	4 434
16 048	31 juill. 2026	Attock Petroleum Ltd, swap sur rendement total	42 843	(464)
10 831	31 juill. 2026	Attock Refinery Ltd, swap sur rendement total	36 222	1 574
2 927	31 juill. 2026	Aumas Resources Bhd, swap sur rendement total	573	(85)
351	31 juill. 2026	Aurinia Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	7 674	(106)
1 630	31 juill. 2026	Aurora Innovation Inc, swap sur rendement total	8 580	(1 581)
557	31 juill. 2026	Autodesk Inc, swap sur rendement total	226 006	(6 370)
121	31 juill. 2026	Avalonbay Communities Inc, swap sur rendement total	30 362	85
15	31 juill. 2026	Aviat Networks Inc, swap sur rendement total	440	(18)
74	31 juill. 2026	Azenta Inc, swap sur rendement total	3 374	(330)
1 522	31 juill. 2026	Babcock & Wilcox Enterpr, swap sur rendement total	13 227	145
423	31 juill. 2026	Backblaze Inc, A, swap sur rendement total	2 702	(56)
100	31 juill. 2026	Banco Abc Brasil Sa, swap sur rendement total	630	6
7	31 juill. 2026	Banco Abc Brasil Sa, droits, swap sur rendement total	8	(1)
4 200	31 juill. 2026	Banco Btg Pactual Sa-Unit, swap sur rendement total	55 841	394
384	31 juill. 2026	Banco De Bogota, swap sur rendement total	5 560	135
2 400	31 juill. 2026	Banco Del Bajio Sa, swap sur rendement total	8 308	(362)
9 000	31 juill. 2026	Banco Estado Rio Gran, actions priv., B, swap sur rendement total	35 238	1 288
195	31 juill. 2026	Banco Latinoamericano Come, E, swap sur rendement total	11 921	(121)
17	31 juill. 2026	Bandwidth Inc, cat. A, swap sur rendement total	360	27
8 000	31 juill. 2026	Bangchak Corp Pcl, swap sur rendement total	9 054	503
1 100	31 juill. 2026	Bangkok Aviation Fuel Servic, swap sur rendement total	407	(2)
119 175	31 juill. 2026	Bank Al Habib Ltd, swap sur rendement total	108 844	1 191
305 239	31 juill. 2026	Bank Alfalah Ltd, swap sur rendement total	162 884	5 805
1 824	31 juill. 2026	Bank Al-Jazira, swap sur rendement total	7 433	67
313	31 juill. 2026	Bank Millennium Sa, swap sur rendement total	1 987	142
164	31 juill. 2026	Bank Of Marin Bancorp/Ca, swap sur rendement total	5 847	(256)
25	31 juill. 2026	Bank Ozk, swap sur rendement total	1 577	(5)
283 700	31 juill. 2026	Bank Tabungan Negara Persero, swap sur rendement total	27 380	(553)
2 324	31 juill. 2026	Bath & Body Works Inc, swap sur rendement total	63 967	8 327
1 550	31 juill. 2026	Baxter International Inc, swap sur rendement total	40 624	679
325	31 juill. 2026	Bcnc Co Ltd, swap sur rendement total	4 185	280
331	31 juill. 2026	Bed Bath & Beyond Inc, swap sur rendement total	2 477	(263)
200	31 juill. 2026	Besalco Sa, swap sur rendement total	368	(5)
190	31 juill. 2026	Bgf Co Ltd, swap sur rendement total	707	(10)
1 335	31 juill. 2026	Bill.Com Holdings Inc, swap sur rendement total	99 806	7 692
2 000	31 juill. 2026	Billion Electric Co Ltd, swap sur rendement total	1 985	(30)
25	31 juill. 2026	Biocryst Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	267	20
346	31 juill. 2026	Bioneer Corp, swap sur rendement total	4 190	(424)
2 343	31 juill. 2026	Biosolution Co Ltd, swap sur rendement total	17 699	(1 366)
343	31 juill. 2026	Bio-Techne Corp, swap sur rendement total	27 651	(2 780)
3 019	31 juill. 2026	Bizlink Holding Inc, swap sur rendement total	200 242	(12 545)
2 420	31 juill. 2026	Black Diamond Therapeutics I, swap sur rendement total	8 061	(4 312)
944	31 juill. 2026	Block Inc, swap sur rendement total	84 226	1 311
89	31 juill. 2026	Bloom Energy Corp, A, swap sur rendement total	10 600	(2 771)
15 200	31 juill. 2026	Bm Greentech Bhd, swap sur rendement total	7 441	49

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
387	31 juill. 2026	Bnk Financial Group Inc, swap sur rendement total	5 872	349
126	31 juill. 2026	Boeing Co/The, swap sur rendement total	37 500	4 689
8 200	31 juill. 2026	Bolsa Mexicana De Valores Sa, swap sur rendement total	23 107	(199)
653	31 juill. 2026	Boryung Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	5 621	(39)
71	31 juill. 2026	Boston Beer Company Inc, A, swap sur rendement total	18 991	(33)
28	31 juill. 2026	Boyd Gaming Corp, swap sur rendement total	3 279	71
300	31 juill. 2026	Braskem Sa-Pref A, swap sur rendement total	591	39
918	31 juill. 2026	Braze Inc, A, swap sur rendement total	43 149	6 914
89	31 juill. 2026	Bridgewater Bancshares Inc, swap sur rendement total	2 139	20
185	31 juill. 2026	Bright Horizons Family Solut, swap sur rendement total	25 714	(432)
69	31 juill. 2026	Brightspire Capital Inc, swap sur rendement total	545	8
9	31 juill. 2026	Bristow Group Inc, swap sur rendement total	452	(13)
962	31 juill. 2026	Brixmor Property Group Inc, swap sur rendement total	34 575	(10)
409	31 juill. 2026	Brunswick Corp, swap sur rendement total	41 622	4 440
15 462	31 juill. 2026	Bukit Asam Tbk Pt, swap sur rendement total	2 933	(7)
5 907	31 juill. 2026	Bukwang Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	21 217	(964)
421 296	31 juill. 2026	Bumi Resources Minerals Tbk, swap sur rendement total	38 064	4 266
76 118	31 juill. 2026	Bumi Resources Tbk Pt, swap sur rendement total	2 288	754
26 100	31 juill. 2026	C&A Modas Ltda, swap sur rendement total	86 568	(32 983)
111	31 juill. 2026	Cable One Inc, swap sur rendement total	17 170	(721)
3 289	31 juill. 2026	Caesars Entertainment Inc, swap sur rendement total	105 451	171
10 700	31 juill. 2026	Cahaya Mata Sarawak Bhd, swap sur rendement total	5 237	212
800	31 juill. 2026	Cal-Comp Electronics Thailan, swap sur rendement total	157	(3)
2 054	31 juill. 2026	Caleres Inc, swap sur rendement total	34 462	1 381
5 000	31 juill. 2026	Calin Technology Co Ltd, swap sur rendement total	6 556	(426)
785	31 juill. 2026	Cal-Maine Foods Inc, swap sur rendement total	85 620	(4 330)
30	31 juill. 2026	Camden National Corp, swap sur rendement total	1 784	115
137	31 juill. 2026	Camden Property Trust, swap sur rendement total	20 869	961
59	31 juill. 2026	Corporation Cameco, swap sur rendement total	7 399	212
4 500	31 juill. 2026	Camil Alimentos Sa, swap sur rendement total	6 183	(535)
701	31 juill. 2026	Campbell Soup Co, swap sur rendement total	26 780	(2 619)
5 400	31 juill. 2026	Capital A Bhd, swap sur rendement total	757	111
84	31 juill. 2026	Capital Bancorp Inc/Md, swap sur rendement total	3 243	32
23	31 juill. 2026	Capri Holdings Ltd, swap sur rendement total	769	(39)
49 000	31 juill. 2026	Career Technology Co Ltd, swap sur rendement total	32 072	(2 484)
14	31 juill. 2026	Carmax Inc, swap sur rendement total	742	(3)
2 212	31 juill. 2026	Carnival Corp, swap sur rendement total	92 600	14 190
284	31 juill. 2026	Carpenter Technology, swap sur rendement total	122 565	(1 734)
55	31 juill. 2026	Cars.Com Inc, swap sur rendement total	920	39
19	31 juill. 2026	Casey'S General Stores Inc, swap sur rendement total	14 395	(510)
694	31 juill. 2026	Castle Biosciences Inc, swap sur rendement total	37 006	(1 120)
2 011	31 juill. 2026	Celanese Corp, swap sur rendement total	116 549	1 320
87	31 juill. 2026	Celcuity Inc, swap sur rendement total	11 895	(207)
7	31 juill. 2026	Celestica Inc, swap sur rendement total	2 836	(479)
6	31 juill. 2026	Cell Biotech Co Ltd, swap sur rendement total	75	-
522	31 juill. 2026	Celldex Therapeutics Inc, swap sur rendement total	19 434	119
841	31 juill. 2026	Celsia Sa Esp, swap sur rendement total	1 543	17
1 185	31 juill. 2026	Cencosud Shopping Sa, swap sur rendement total	4 198	(30)
14	31 juill. 2026	Cerence Inc, swap sur rendement total	205	(8)
222	31 juill. 2026	Cerus Corp, swap sur rendement total	627	90
84 300	31 juill. 2026	Changyuan Technology Group, A, swap sur rendement total	58 362	(3 767)
2 000	31 juill. 2026	Charoen Pokphand Enterprise, swap sur rendement total	11 476	(1 053)
393	31 juill. 2026	Charter Communications Inc, A, swap sur rendement total	112 455	4 268
272	31 juill. 2026	Chegg Inc, swap sur rendement total	347	(15)
33	31 juill. 2026	Cheil Worldwide Inc, swap sur rendement total	658	(1)
827	31 juill. 2026	Chemours Co/The, swap sur rendement total	13 365	(1 182)
2 000	31 juill. 2026	Chen Full International Co, swap sur rendement total	3 530	(36)
3 000	31 juill. 2026	Chia Chang Co Ltd, swap sur rendement total	5 119	111
9 467	31 juill. 2026	Chien Kuo Construction Co, swap sur rendement total	14 871	1 354
6 000	31 juill. 2026	China Airlines Ltd, swap sur rendement total	5 289	242
3 541	31 juill. 2026	China Automotive Systems Inc, swap sur rendement total	20 677	564
3 000	31 juill. 2026	China Bills Finance Corp, swap sur rendement total	2 212	18
1 904	31 juill. 2026	China Crystal New Material, H, swap sur rendement total	1 274	(21)
459	31 juill. 2026	China Development Financial, swap sur rendement total	346	29
1 000	31 juill. 2026	China Ecotek Corporation, swap sur rendement total	2 321	(79)
2 000	31 juill. 2026	China Man-Made Fiber Corp, swap sur rendement total	599	(13)
594	31 juill. 2026	China Yuchai Intl Ltd, swap sur rendement total	28 905	(310)
7 000	31 juill. 2026	Chin-Poon Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	9 378	(169)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
2 375	31 juill. 2026	Chinyang Holdings Corp, swap sur rendement total	7 167	(252)
4 000	31 juill. 2026	Chipbond Technology Corp, swap sur rendement total	9 408	86
79	31 juill. 2026	Choiceone Financial Svcs Inc, swap sur rendement total	3 197	(111)
5	31 juill. 2026	Chokwang Leather Co Ltd, swap sur rendement total	311	(20)
30	31 juill. 2026	Chong Kun Dang Pharma, swap sur rendement total	2 366	(66)
469	31 juill. 2026	Chongkundang Holdings Corp, swap sur rendement total	20 585	(953)
2 000	31 juill. 2026	Chun Yuan Steel Industry Co, swap sur rendement total	1 803	19
9 300	31 juill. 2026	Cia De Saneamento Do Pa, part, swap sur rendement total	93 352	3 479
14 500	31 juill. 2026	Cia Ferro Ligas Da Bahia -Fe, swap sur rendement total	26 687	(39)
82 700	31 juill. 2026	Cia Siderurgica Nactional Sa, swap sur rendement total	184 703	3 408
404 176	31 juill. 2026	Cia Sud Americana De Vapores, swap sur rendement total	28 746	(293)
2	31 juill. 2026	Ciena Corp, swap sur rendement total	641	64
343	31 juill. 2026	Cinemark Holdings Inc, swap sur rendement total	10 927	(1 989)
79	31 juill. 2026	Cirrus Logic Inc, swap sur rendement total	12 832	(253)
18	31 juill. 2026	Citizens & Northern Corp, swap sur rendement total	498	(1)
10	31 juill. 2026	Citizens Financial Services, swap sur rendement total	782	13
45	31 juill. 2026	Cj Enm Co Ltd, swap sur rendement total	2 793	120
504	31 juill. 2026	Cj Freshway Corp, swap sur rendement total	12 794	491
757	31 juill. 2026	Cj Hello Co Ltd, swap sur rendement total	1 685	42
176	31 juill. 2026	Cj Logistics Corp, swap sur rendement total	15 817	719
39	31 juill. 2026	Clearfield Inc, swap sur rendement total	1 558	(16)
359	31 juill. 2026	Clipper Realty Inc, swap sur rendement total	1 880	102
1 000	31 juill. 2026	Cm Hospitalar Sa, swap sur rendement total	355	(7)
314	31 juill. 2026	Cnx Resources Corp, swap sur rendement total	15 826	(947)
11 762	31 juill. 2026	Coasia Corp, swap sur rendement total	64 739	6 237
691	31 juill. 2026	Cogent Biosciences Inc, swap sur rendement total	33 644	(4 573)
49	31 juill. 2026	Cohen & Steers Inc, swap sur rendement total	4 217	(46)
76	31 juill. 2026	Cohu Inc, swap sur rendement total	2 424	(121)
1 675	31 juill. 2026	Colbun Sa, swap sur rendement total	367	7
358	31 juill. 2026	Columbus Mckinnon Corp/Ny, swap sur rendement total	8 465	370
501	31 juill. 2026	Commerce.Com Inc, swap sur rendement total	2 829	(333)
28 689	31 juill. 2026	Commercial Intl Bank, CIAÉ, actions ord., swap sur rendement total	84 156	4 863
75	31 juill. 2026	Community West Bancshares, swap sur rendement total	2 313	(23)
86 800	31 juill. 2026	Companhia Brasileira De Alum, swap sur rendement total	155 695	24 018
5 986	31 juill. 2026	Compass Inc, cat. A, swap sur rendement total	86 730	945
810	31 juill. 2026	Compass Therapeutics Inc, swap sur rendement total	5 962	(498)
188	31 juill. 2026	Comstock Resources Inc, swap sur rendement total	5 974	(971)
3 631	31 juill. 2026	Conagra Brands Inc, swap sur rendement total	86 155	(2 979)
118	31 juill. 2026	Concrete Pumping Holdings In, swap sur rendement total	1 085	64
114	31 juill. 2026	Conmed Corp, swap sur rendement total	6 344	(462)
146	31 juill. 2026	Construction Partners Inc, A, swap sur rendement total	21 724	(162)
3 800	31 juill. 2026	Construtora Tenda Sa, swap sur rendement total	24 091	(2 745)
11 000	31 juill. 2026	Contrel Technology Co Ltd, swap sur rendement total	22 704	1 878
29	31 juill. 2026	Controladora Vuela Cia, CAAÉ, swap sur rendement total	353	61
553	31 juill. 2026	Copt Defense Properties, swap sur rendement total	21 304	(2 068)
14	31 juill. 2026	Corcept Therapeutics Inc, swap sur rendement total	668	(919)
11 000	31 juill. 2026	Coretronic Corp, swap sur rendement total	41 280	(3 625)
31	31 juill. 2026	Corvel Corp, swap sur rendement total	2 876	(247)
1 047	31 juill. 2026	Cosmax Bti Inc, swap sur rendement total	13 483	(60)
197	31 juill. 2026	Costamare Bulkera Holding, swap sur rendement total	4 161	(301)
1 211	31 juill. 2026	Costamare Inc, swap sur rendement total	26 211	777
7 927	31 juill. 2026	Coursera Inc, swap sur rendement total	79 973	(6 706)
780	31 juill. 2026	Cousins Properties Inc, swap sur rendement total	27 564	(92)
931	31 juill. 2026	Cracker Barrel Old Country, swap sur rendement total	32 415	(4 577)
2	31 juill. 2026	Crane Nxt Co, swap sur rendement total	129	(26)
533	31 juill. 2026	Crinetics Pharmaceuticals In, swap sur rendement total	34 010	618
1 059	31 juill. 2026	Crown Castle Intl Corp, swap sur rendement total	129 006	(3 941)
43	31 juill. 2026	Crown Confectionery Co Ltd, swap sur rendement total	359	(7)
1 105	31 juill. 2026	Crownhaitai Holdings, swap sur rendement total	7 131	51
178	31 juill. 2026	Cs Bearing Co Ltd, swap sur rendement total	1 019	3
1 200	31 juill. 2026	Csu Cardsystem S A Com Npv, swap sur rendement total	5 081	(921)
35	31 juill. 2026	Cts Corp, swap sur rendement total	2 059	16
22	31 juill. 2026	Cuckoo Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	605	16
728	31 juill. 2026	Cullinan Oncology Inc, swap sur rendement total	10 329	(1 056)
5 000	31 juill. 2026	Cyberlink Corp, swap sur rendement total	19 484	(2 411)
765	31 juill. 2026	Cymechs Inc/Korea, swap sur rendement total	10 599	(577)
312	31 juill. 2026	Cytek Biosciences Inc, swap sur rendement total	2 160	(268)
157	31 juill. 2026	Dae Won Kang Up Co Ltd, swap sur rendement total	576	15

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
6 652	31 juill. 2026	Daechang Forging Co Ltd, swap sur rendement total	39 832	418
604	31 juill. 2026	Daeduck Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	26 997	(823)
4 019	31 juill. 2026	Daeduck Electronics Co, swap sur rendement total	39 932	1 066
3	31 juill. 2026	Daehan Flour Mills Co Ltd, swap sur rendement total	416	16
1 288	31 juill. 2026	Daehan New Pharm Co Ltd, swap sur rendement total	8 030	(149)
96	31 juill. 2026	Daehan Steel Co Ltd, swap sur rendement total	1 743	268
1 472	31 juill. 2026	Daesung Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	12 027	256
16 049	31 juill. 2026	Daewoo Engineering & Constr, swap sur rendement total	58 408	5 572
2 435	31 juill. 2026	Daewoong Co Ltd, swap sur rendement total	51 068	(3 362)
149	31 juill. 2026	Daewoong Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	24 448	(100)
443	31 juill. 2026	Daeyang Electric Co Ltd, swap sur rendement total	11 645	(205)
692	31 juill. 2026	Daihan Pharmaceutical Co Ltd, swap sur rendement total	19 208	86
201	31 juill. 2026	Daishin Securities Co Ltd, swap sur rendement total	5 150	56
132	31 juill. 2026	Daishin Securities Co Ltd, actions priv., swap sur rendement total	2 631	75
3 315	31 juill. 2026	Dakota Gold Corp, swap sur rendement total	25 810	4 518
55	31 juill. 2026	Daktronics Inc, swap sur rendement total	1 490	59
1 689	31 juill. 2026	Daou Data Corp, swap sur rendement total	29 716	2 862
127	31 juill. 2026	Daou Technology Inc, swap sur rendement total	4 682	386
14 200	31 juill. 2026	Darwin Precisions Corp, swap sur rendement total	7 529	971
1 664	31 juill. 2026	Dasan Networks Inc, swap sur rendement total	5 006	35
16	31 juill. 2026	Davita Inc, swap sur rendement total	2 491	(142)
283	31 juill. 2026	Db Inc, swap sur rendement total	396	11
737	31 juill. 2026	Delek Us Holdings Inc, swap sur rendement total	29 964	(9 233)
21 700	31 juill. 2026	Delta Dunia Makmur Tbk Pt, swap sur rendement total	563	(17)
25 000	31 juill. 2026	Delta Electronics Inc, swap sur rendement total	1 050 546	29 142
7 694	31 juill. 2026	Delta Electronics Thai Pcl, swap sur rendement total	57 943	(8 133)
1 031	31 juill. 2026	Deluxe Corp, swap sur rendement total	31 558	2 743
2 683	31 juill. 2026	Deutsch Motors Inc, swap sur rendement total	11 190	(579)
8 875	31 juill. 2026	Dgb Financial Group Inc, swap sur rendement total	131 470	13 085
47	31 juill. 2026	Diamond Hill Investment Grp, swap sur rendement total	10 920	3 293
204	31 juill. 2026	Digi International Inc, swap sur rendement total	12 105	365
71	31 juill. 2026	Digital Realty Trust Inc, swap sur rendement total	15 176	(462)
1 264	31 juill. 2026	Dingdong Cayman Ltd, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	4 314	1 324
116	31 juill. 2026	DI E&C Co Ltd, swap sur rendement total	4 541	174
109 000	31 juill. 2026	D-Link Corp, swap sur rendement total	71 584	(4 299)
198	31 juill. 2026	Dnf Co Ltd, swap sur rendement total	2 935	400
443	31 juill. 2026	Dohwa Engineering Co Ltd, swap sur rendement total	2 682	64
129	31 juill. 2026	Domino'S Pizza Inc, swap sur rendement total	73 705	(733)
12	31 juill. 2026	Donegal Group Inc, cat. A, swap sur rendement total	329	(4)
226	31 juill. 2026	Dong-A Socio Holdings, swap sur rendement total	23 592	(610)
707	31 juill. 2026	Dong-A St Co Ltd, swap sur rendement total	35 358	(613)
2 443	31 juill. 2026	Dong-Ah Geological Engineeri, swap sur rendement total	40 177	3 906
574	31 juill. 2026	Dongbu Corporation, swap sur rendement total	3 067	70
1 422	31 juill. 2026	Dongbu Hitek Co Ltd, swap sur rendement total	91 223	6 443
9 689	31 juill. 2026	Dongbu Securities Co Ltd, swap sur rendement total	99 762	4 615
2 098	31 juill. 2026	Dongbu Steel Co Ltd, swap sur rendement total	10 652	36
1 935	31 juill. 2026	Dongkook Pharmaceutical Co L, swap sur rendement total	31 565	(2 313)
1 649	31 juill. 2026	Dongkuk Industries Co Ltd, swap sur rendement total	4 272	(262)
3 852	31 juill. 2026	Dongkuk Steel Mill Co Ltd, swap sur rendement total	27 233	450
292	31 juill. 2026	Dongkuk Structures & Constr, swap sur rendement total	565	7
1 678	31 juill. 2026	Dongsung Corp, swap sur rendement total	6 768	(466)
388	31 juill. 2026	Dongsung Finetec Co Ltd, swap sur rendement total	9 279	315
2 154	31 juill. 2026	Dongwon Development Co, swap sur rendement total	5 703	395
310	31 juill. 2026	Dongwon Industries Co Ltd, swap sur rendement total	12 326	(28)
120	31 juill. 2026	Doosan Bobcat Inc, swap sur rendement total	6 582	368
134	31 juill. 2026	Doosan Corp, swap sur rendement total	99 569	3 988
466	31 juill. 2026	Doublegames Co Ltd, swap sur rendement total	23 792	827
555	31 juill. 2026	Douglas Emmett Inc, swap sur rendement total	8 505	(799)
1 704	31 juill. 2026	Douyu International Hold, CAAÉ, swap sur rendement total	15 883	(826)
350	31 juill. 2026	Dow Inc, swap sur rendement total	11 217	55
1 029	31 juill. 2026	Dreamus Co, swap sur rendement total	1 397	(191)
21	31 juill. 2026	Dt Midstream Inc, swap sur rendement total	3 469	(216)
1 723	31 juill. 2026	Dy Power Corp, swap sur rendement total	21 959	802
403	31 juill. 2026	Dynex Capital Inc, swap sur rendement total	7 739	(26)
434	31 juill. 2026	Dypnf Co Ltd, swap sur rendement total	5 741	221
20	31 juill. 2026	E.Sun Financial Holding Co, swap sur rendement total	29	3
759	31 juill. 2026	E1 Corp, swap sur rendement total	60 143	1 437
214	31 juill. 2026	Eagle Bancorp Montana Inc, swap sur rendement total	5 838	951

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
494	31 juill. 2026	Eastman Chemical Co, swap sur rendement total	43 791	1 614
3 433	31 juill. 2026	Ebest Investment & Securitie, swap sur rendement total	15 638	338
674	31 juill. 2026	Echo Marketing Inc, swap sur rendement total	6 844	(166)
49 024	31 juill. 2026	Eg Industries Bhd, swap sur rendement total	17 874	(1 876)
21	31 juill. 2026	Ehealth Inc, swap sur rendement total	132	15
2 766	31 juill. 2026	Elastic Nv, swap sur rendement total	286 030	17 622
29 366	31 juill. 2026	Electrical Industries Co, swap sur rendement total	120 211	(3 211)
810	31 juill. 2026	Elentec Co Ltd, swap sur rendement total	6 980	184
5 300	31 juill. 2026	Elion Energy Co Ltd, A, swap sur rendement total	-	-
15 000	31 juill. 2026	Elite Semiconductor Memory, swap sur rendement total	77 236	25 667
1 021 938	31 juill. 2026	Elnusa Pt, swap sur rendement total	41 801	(837)
86	31 juill. 2026	E-Mart Inc, swap sur rendement total	6 627	300
8 068	31 juill. 2026	Embotelladora Andina, actions priv., B, swap sur rendement total	51 763	1 298
8	31 juill. 2026	Emcor Group Inc, swap sur rendement total	6 709	(96)
25	31 juill. 2026	Emergent Biosolutions Inc, swap sur rendement total	424	39
163	31 juill. 2026	Emkorea Co Ltd, swap sur rendement total	319	10
1 946	31 juill. 2026	Empresa Nacional De Telecom, swap sur rendement total	13 908	467
12	31 juill. 2026	Enact Holdings Inc, swap sur rendement total	652	13
319	31 juill. 2026	Enanta Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	6 896	702
356	31 juill. 2026	Encore Capital Group Inc, swap sur rendement total	26 522	1 114
11	31 juill. 2026	Enea Sa, swap sur rendement total	82	(2)
151 087	31 juill. 2026	Enel Americas Sa, swap sur rendement total	19 677	(494)
400 548	31 juill. 2026	Enel Chile Sa, swap sur rendement total	45 058	2 117
365	31 juill. 2026	Energizer Holdings Inc, swap sur rendement total	9 951	795
412	31 juill. 2026	Enerpac Tool Group Corp, swap sur rendement total	21 596	139
429	31 juill. 2026	Enf Technology Co Ltd, swap sur rendement total	19 134	1 199
13 839	31 juill. 2026	Engie Energia Chile Sa, swap sur rendement total	28 341	687
53	31 juill. 2026	Enhabit Inc, swap sur rendement total	670	10
1 483	31 juill. 2026	Enliven Therapeutics Inc, swap sur rendement total	31 305	(12 743)
905	31 juill. 2026	Enovix Corp, swap sur rendement total	9 069	(627)
133	31 juill. 2026	Enpro Industries Inc, swap sur rendement total	39 038	(1 719)
986	31 juill. 2026	Enzychem Lifesciences Corp, swap sur rendement total	1 432	351
33	31 juill. 2026	Equifax Inc, swap sur rendement total	9 815	178
30	31 juill. 2026	Equitable Holdings Inc, swap sur rendement total	1 959	(7)
694	31 juill. 2026	Equity Lifestyle Properties, swap sur rendement total	58 148	(1 860)
62	31 juill. 2026	Esco Technologies Inc, swap sur rendement total	16 605	(1 550)
20 000	31 juill. 2026	Eson Precision Ind, swap sur rendement total	67 375	(4 265)
26 000	31 juill. 2026	Etron Technology Inc, swap sur rendement total	57 635	12 659
1 312	31 juill. 2026	Eubiologics Co Ltd, swap sur rendement total	14 131	(1 508)
500	31 juill. 2026	Eucatex Sa Industria, actions priv., swap sur rendement total	2 464	192
425	31 juill. 2026	Eugene Corp, swap sur rendement total	1 466	54
2 112	31 juill. 2026	Eugene Investment & Securiti, swap sur rendement total	6 895	21
1 330	31 juill. 2026	Eugene Technology Co Ltd, swap sur rendement total	95 670	(3 642)
447	31 juill. 2026	Eurocash Sa, swap sur rendement total	1 069	(171)
5	31 juill. 2026	Euronet Worldwide Inc, swap sur rendement total	522	12
12 300	31 juill. 2026	Even Construtora E Inco Sa, swap sur rendement total	23 907	(2 161)
467	31 juill. 2026	Eventbrite Inc, cat. A, swap sur rendement total	2 849	1 249
45	31 juill. 2026	Eversource Energy, swap sur rendement total	4 153	(38)
420	31 juill. 2026	Evertec Inc, swap sur rendement total	16 748	52
159	31 juill. 2026	Exp World Holdings Inc, swap sur rendement total	1 972	(510)
26	31 juill. 2026	Expedia Group Inc, swap sur rendement total	10 097	954
1 443	31 juill. 2026	Expensify Inc, A swap sur rendement total	2 987	(90)
42	31 juill. 2026	Extreme Networks Inc, swap sur rendement total	959	(52)
549	31 juill. 2026	Exxon Mobil Corp, swap sur rendement total	90 561	2 755
3 306	31 juill. 2026	Ez Tec Empreendimentos E Par, swap sur rendement total	11 340	(2 249)
1 313	31 juill. 2026	Ezcorp Inc, cat. A, swap sur rendement total	34 952	131
107	31 juill. 2026	F&F Co Ltd / New, swap sur rendement total	6 996	(269)
315	31 juill. 2026	F&F Co Ltd, swap sur rendement total	5 587	(482)
26	31 juill. 2026	Fabrinet, swap sur rendement total	16 226	(199)
61	31 juill. 2026	Factset Research Systems Inc, swap sur rendement total	24 264	1 003
865	31 juill. 2026	Fadu Inc, swap sur rendement total	17 443	(4 928)
1 743	31 juill. 2026	Fastly Inc, cat. A, swap sur rendement total	24 322	(3 630)
27 580	31 juill. 2026	Fauji Fertilizer Company Ltd, swap sur rendement total	79 723	272
22	31 juill. 2026	Federal Signal Corp, swap sur rendement total	3 275	(175)
2 000	31 juill. 2026	Feng Hsin Steel Co Ltd, swap sur rendement total	5 350	(141)
222	31 juill. 2026	Fidelity National Info Serv, swap sur rendement total	20 224	143
192	31 juill. 2026	Fifth Third Bancorp, swap sur rendement total	12 425	949
270	31 juill. 2026	Fila Korea Ltd, swap sur rendement total	10 979	160

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
37	31 juill. 2026	First American Financial, swap sur rendement total	3 116	(230)
52	31 juill. 2026	First Bancorp Inc/Me, swap sur rendement total	1 885	54
104	31 juill. 2026	First Commonwealth Finl Corp, swap sur rendement total	2 404	79
76	31 juill. 2026	First Financial Bancorp, swap sur rendement total	2 607	6
442	31 juill. 2026	First Industrial Realty Tr, swap sur rendement total	34 968	172
516	31 juill. 2026	First Savings Financial Grp, swap sur rendement total	22 535	420
30	31 juill. 2026	First United Corp, swap sur rendement total	1 540	(36)
711	31 juill. 2026	Fiserv Inc, swap sur rendement total	65 464	5 093
13	31 juill. 2026	Five Star Bancorp, swap sur rendement total	638	21
489	31 juill. 2026	Flowers Foods Inc, swap sur rendement total	7 293	78
803	31 juill. 2026	Flushing Financial Corp, swap sur rendement total	16 697	(1 426)
340	31 juill. 2026	Flywire Corp, avec droit de vote, swap sur rendement total	6 599	57
2 000	31 juill. 2026	Focaltech Systems Co Ltd, swap sur rendement total	4 512	(118)
366	31 juill. 2026	Forge Global Holdings Inc, swap sur rendement total	22 356	25
37	31 juill. 2026	Formfactor Inc, swap sur rendement total	2 829	15
7 000	31 juill. 2026	Formosa Advanced Tech Co Ltd, swap sur rendement total	19 763	7 558
39	31 juill. 2026	Fossil Group Inc, swap sur rendement total	201	40
26	31 juill. 2026	Fox Corp., cat. A, swap sur rendement total	2 604	262
2 000	31 juill. 2026	Foxsemicon Integrated Tech, swap sur rendement total	24 218	(2 067)
60	31 juill. 2026	Franklin Resources Inc, swap sur rendement total	1 992	127
2 459	31 juill. 2026	Freshworks Inc, cat. A, swap sur rendement total	41 291	234
10	31 juill. 2026	Fs Bancorp Inc, swap sur rendement total	564	1
10 000	31 juill. 2026	Fsp Technology Inc, swap sur rendement total	23 040	(738)
1 500	31 juill. 2026	Fuda Alloy Materials Co Lt, A, swap sur rendement total	5 781	32
6	31 juill. 2026	Fuelcell Energy Inc, swap sur rendement total	60	2
1 034	31 juill. 2026	Fulcrum Therapeutics Inc, swap sur rendement total	16 030	670
310	31 juill. 2026	Fulgent Genetics Inc, swap sur rendement total	11 163	(1 460)
1 798	31 juill. 2026	Gaeasoft, swap sur rendement total	13 463	2 383
83 200	31 juill. 2026	Gaec Educacao Sa, swap sur rendement total	68 799	(8 253)
4 001	31 juill. 2026	Gaotu Techedu Inc, swap sur rendement total	12 724	(270)
355	31 juill. 2026	Gartner Inc, swap sur rendement total	122 764	9 130
33	31 juill. 2026	Gatx Corp, swap sur rendement total	7 672	413
8 000	31 juill. 2026	Gem Services Inc/Tw, swap sur rendement total	26 252	(153)
227	31 juill. 2026	Genedx Holdings Corp, swap sur rendement total	40 470	(11 644)
83	31 juill. 2026	Generac Holdings Inc, swap sur rendement total	15 515	(1 791)
394	31 juill. 2026	General Electric Co, swap sur rendement total	166 554	7 786
2 000	31 juill. 2026	General Interface Solution, swap sur rendement total	3 731	(10)
3 000	31 juill. 2026	Generalplus Technology Inc, swap sur rendement total	4 621	(110)
305	31 juill. 2026	Genesco Inc, swap sur rendement total	10 356	(4 683)
8 352	31 juill. 2026	Genexine Co Ltd, swap sur rendement total	37 133	(3 331)
21 100	31 juill. 2026	Gentera Sab De Cv, swap sur rendement total	74 009	5 640
245	31 juill. 2026	Gentex Corp, swap sur rendement total	7 815	122
24	31 juill. 2026	Gibraltar Industries Inc, swap sur rendement total	1 626	(23)
2 000	31 juill. 2026	Gigastorage Corp., swap sur rendement total	2 204	24
4 541	31 juill. 2026	Gitlab Inc, cat. A, swap sur rendement total	233 608	(18 506)
91	31 juill. 2026	Glaukos Corp, swap sur rendement total	14 084	758
37	31 juill. 2026	Global Industrial Co, swap sur rendement total	1 482	20
2 165	31 juill. 2026	Global Standard Technology, swap sur rendement total	58 862	5 299
70	31 juill. 2026	Globalstar Inc, swap sur rendement total	5 857	8
206	31 juill. 2026	Godaddy Inc, cat. A, swap sur rendement total	35 037	(1 188)
22	31 juill. 2026	Gold.Com Inc, swap sur rendement total	1 027	158
6 000	31 juill. 2026	Good Will Instrument Co Ltd, swap sur rendement total	14 400	522
28	31 juill. 2026	Goodrx Holdings Inc, cat. A, swap sur rendement total	104	(4)
1 499	31 juill. 2026	Gossamer Bio Inc, swap sur rendement total	6 370	(516)
1 000	31 juill. 2026	Grand Plastic Technology, swap sur rendement total	68 073	3 456
395	31 juill. 2026	Granite Construction Inc, swap sur rendement total	62 526	4 110
683	31 juill. 2026	Great Lakes Dredge & Dock Co, swap sur rendement total	12 283	287
652	31 juill. 2026	Green Cross Holdings Corp, swap sur rendement total	9 887	15
47	31 juill. 2026	Green Dot Corp, cat. A, swap sur rendement total	825	13
9 800	31 juill. 2026	Grendene Sa, swap sur rendement total	13 877	1 417
2 511	31 juill. 2026	Grocery Outlet Holding Corp, swap sur rendement total	34 764	(3 667)
91	31 juill. 2026	Groupon Inc, swap sur rendement total	2 197	81
605	31 juill. 2026	Gruma S.A.B., B, swap sur rendement total	14 287	(430)
5 600	31 juill. 2026	Grupo Aval Acciones Sa, actions priv., swap sur rendement total	1 568	(7)
100	31 juill. 2026	Grupo Cementos Chihuahua, swap sur rendement total	1 390	18
100	31 juill. 2026	Grupo Financiero Banorte, O, swap sur rendement total	1 271	(45)
800	31 juill. 2026	Grupo Financiero Inbursa, O, swap sur rendement total	2 653	30
43	31 juill. 2026	Grupo Mateus Sa - Rts, swap sur rendement total	-	-

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
1 300	31 juill. 2026	Grupo Mateus Sa, swap sur rendement total	1 465	(245)
11 342	31 juill. 2026	Grupo Mexico Sab De Cv, série B, swap sur rendement total	146 793	10 811
10 900	31 juill. 2026	Grupo Televisa Sab, série Cpo, swap sur rendement total	8 703	477
200	31 juill. 2026	Grupo Traxion Sab De Cv, swap sur rendement total	232	20
44	31 juill. 2026	Gs Holdings, swap sur rendement total	2 347	26
526	31 juill. 2026	Gs Retail Co Ltd, swap sur rendement total	10 058	(538)
101	31 juill. 2026	Gsi Technology Inc, swap sur rendement total	860	(24)
8 000	31 juill. 2026	Guangdong Ganhua Science, A, swap sur rendement total	16 521	214
18 200	31 juill. 2026	Guararapes Confeccoes Sa, swap sur rendement total	44 052	(8 935)
5	31 juill. 2026	Guardant Health Inc, swap sur rendement total	700	(53)
14 000	31 juill. 2026	Gudang Garam Tbk Pt, swap sur rendement total	16 098	(1 090)
1 092	31 juill. 2026	Gulf Insurance Group, swap sur rendement total	8 533	(518)
441	31 juill. 2026	Gwangjushinsegae Co Ltd, swap sur rendement total	13 245	563
1 501	31 juill. 2026	H.S. Industries Co Ltd, swap sur rendement total	5 156	(262)
108	31 juill. 2026	H2O America, swap sur rendement total	7 253	356
1 086	31 juill. 2026	Haesung Ds Co Ltd, swap sur rendement total	57 404	7 431
60	31 juill. 2026	Haesung Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	478	(3)
380	31 juill. 2026	Haitai Confectionery&Foods, swap sur rendement total	2 416	9
16	31 juill. 2026	Hallador Energy Co, swap sur rendement total	418	(31)
469	31 juill. 2026	Halliburton Co, swap sur rendement total	18 168	1 216
17	31 juill. 2026	Hana Financial Group, swap sur rendement total	1 520	(6)
964	31 juill. 2026	Hana Materials Inc, swap sur rendement total	39 703	(1 094)
199	31 juill. 2026	Handok Inc, swap sur rendement total	2 115	(99)
2 374	31 juill. 2026	Handsome Co Ltd, swap sur rendement total	36 046	1 342
82	31 juill. 2026	Hanil Cement Co Ltd, swap sur rendement total	1 353	103
163	31 juill. 2026	Hanil Cement Co Ltd/New, swap sur rendement total	2 935	231
1 651	31 juill. 2026	Hanjin Transportation Co, swap sur rendement total	30 881	285
4	31 juill. 2026	Hankook Shell Oil Co Ltd, swap sur rendement total	1 712	(30)
267	31 juill. 2026	Hankook Tire & Technology Co, swap sur rendement total	14 848	(485)
269	31 juill. 2026	Hanmi Science Co Ltd, swap sur rendement total	9 241	(533)
5 000	31 juill. 2026	Hannstar Board Corp, swap sur rendement total	20 138	(3 483)
389	31 juill. 2026	Hans Biomed Corp, swap sur rendement total	10 189	(622)
89	31 juill. 2026	Hansae Yes24 Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	351	(7)
473	31 juill. 2026	Hanshin Construction Co Ltd, swap sur rendement total	4 623	(106)
2 995	31 juill. 2026	Hansol Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	8 782	15
1 080	31 juill. 2026	Hansol Paper Co Ltd, swap sur rendement total	8 517	2
1 785	31 juill. 2026	Hansol Technics Co Ltd, swap sur rendement total	9 960	(307)
5 922	31 juill. 2026	Hanwha Corporation-3P, swap sur rendement total	205 967	6 945
17 372	31 juill. 2026	Hanwha General Insurance Co, swap sur rendement total	91 660	6 366
31 184	31 juill. 2026	Hanwha Investment & Securiti, swap sur rendement total	138 939	(3 974)
17 758	31 juill. 2026	Hanwha Life Insurance Co Ltd, swap sur rendement total	54 600	4 579
5 240	31 juill. 2026	Harim Co Ltd, swap sur rendement total	14 993	505
4 854	31 juill. 2026	Harim Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	48 873	10 751
1 451	31 juill. 2026	Harley-Davidson Inc, swap sur rendement total	40 754	(8 118)
28	31 juill. 2026	Harmonic Inc, swap sur rendement total	380	11
61	31 juill. 2026	Harmony Biosciences Holdings, swap sur rendement total	3 129	168
29	31 juill. 2026	Hbt Financial Inc/De, swap sur rendement total	1 028	62
2 303	31 juill. 2026	Hdc Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	40 847	3 296
9	31 juill. 2026	Hecla Mining Co, swap sur rendement total	237	(75)
238	31 juill. 2026	Helios Technologies Inc, swap sur rendement total	17 450	(231)
1 703	31 juill. 2026	Helixmith Co Ltd, swap sur rendement total	10 052	80
179	31 juill. 2026	Herc Holdings Inc, swap sur rendement total	36 407	3 344
2 902	31 juill. 2026	Hertz Global Holdings Inc, swap sur rendement total	20 446	(467)
886	31 juill. 2026	Heungkuk Fire & Marine Insur, swap sur rendement total	3 018	(14)
5 200	31 juill. 2026	Hibiscus Petroleum Bhd, swap sur rendement total	2 677	184
34 300	31 juill. 2026	Hidrovias Do Brasil Sa, swap sur rendement total	31 448	(960)
129	31 juill. 2026	Highwoods Properties Inc, swap sur rendement total	4 566	(367)
1	31 juill. 2026	Hillenbrand Inc, swap sur rendement total	43	-
192	31 juill. 2026	Hillman Solutions Corp, swap sur rendement total	2 279	(31)
232	31 juill. 2026	Hilton Worldwide Holdings In, swap sur rendement total	91 350	335
384	31 juill. 2026	Hippo Holdings Inc, swap sur rendement total	15 833	(1 480)
2 032	31 juill. 2026	Hitejinro Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	18 878	(316)
349	31 juill. 2026	Hk Inno N Corp, swap sur rendement total	16 344	(694)
30	31 juill. 2026	Home Bancorp Inc, swap sur rendement total	2 377	88
2 500	31 juill. 2026	Hongda Xingye Co Ltd, A, swap sur rendement total	-	-
1	31 juill. 2026	Horizon Bancorp Inc/In, swap sur rendement total	23	-
660	31 juill. 2026	Hotel Shilla Co Ltd, swap sur rendement total	28 122	36
1	31 juill. 2026	Hubbell Inc., swap sur rendement total	609	5

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
69	31 juill. 2026	Hubspot Inc, swap sur rendement total	37 956	3 098
380	31 juill. 2026	Huchems Fine Chemical Corp, swap sur rendement total	6 798	168
382	31 juill. 2026	Humedix Co Ltd, swap sur rendement total	14 627	(655)
307	31 juill. 2026	Huntsman Corp, swap sur rendement total	4 208	(192)
217	31 juill. 2026	Huons Co Ltd, swap sur rendement total	5 642	(152)
336	31 juill. 2026	Huvis Corp, swap sur rendement total	851	-
2 112	31 juill. 2026	Huya Inc, CAAE, swap sur rendement total	8 338	(28)
1 000	31 juill. 2026	Hwa Shin Co Ltd, swap sur rendement total	7 877	254
1 686	31 juill. 2026	Hwasung Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	19 136	(502)
38	31 juill. 2026	Hy-Lok Corp, swap sur rendement total	1 109	(12)
225	31 juill. 2026	Hyosung Corporation, swap sur rendement total	24 555	(886)
146	31 juill. 2026	Hyosung Tnc Co, swap sur rendement total	30 758	513
297	31 juill. 2026	Hyosungitx Co Ltd, swap sur rendement total	3 619	63
6 200	31 juill. 2026	Hypera Sa, swap sur rendement total	36 492	(6 274)
510	31 juill. 2026	Hyundai Corporation Holdings, swap sur rendement total	5 895	99
177	31 juill. 2026	Hyundai Corporation, swap sur rendement total	3 619	(44)
208	31 juill. 2026	Hyundai Dept Store Co, swap sur rendement total	17 489	(255)
409	31 juill. 2026	Hyundai Elevator Co, swap sur rendement total	34 311	1 048
1 162	31 juill. 2026	Hyundai Engineering & Const, swap sur rendement total	77 300	4 475
2 459	31 juill. 2026	Hyundai Ezwel Co Ltd, swap sur rendement total	11 994	452
485	31 juill. 2026	Hyundai Glovis Co Ltd, swap sur rendement total	83 214	8 634
10 987	31 juill. 2026	Hyundai Greenfood Co Ltd, swap sur rendement total	86 539	4 120
1 919	31 juill. 2026	Hyundai Marine & Fire Ins Co, swap sur rendement total	56 089	2 156
20	31 juill. 2026	Hyundai Motor Co, swap sur rendement total	5 637	406
5 276	31 juill. 2026	Hyundai Motor Securities Co, swap sur rendement total	39 554	(515)
153	31 juill. 2026	Hyundai Robotics Co Ltd, swap sur rendement total	27 354	(764)
1 103	31 juill. 2026	Hyundai Rotem Company, swap sur rendement total	197 621	16 250
4 147	31 juill. 2026	Hyundai Steel Co, swap sur rendement total	122 391	5 173
447	31 juill. 2026	Hyundai Wia Corp, swap sur rendement total	32 239	6 235
11 000	31 juill. 2026	Ichia Technologies Inc, swap sur rendement total	30 240	6 540
246	31 juill. 2026	Ichor Holdings Ltd, swap sur rendement total	6 215	531
273	31 juill. 2026	Idacorp Inc, swap sur rendement total	47 361	(645)
49	31 juill. 2026	Ideaya Biosciences Inc, swap sur rendement total	2 322	(80)
1 082	31 juill. 2026	Il Dong Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	13 646	(41)
554	31 juill. 2026	Iljin Diamond Co Ltd, swap sur rendement total	6 314	(100)
887	31 juill. 2026	Illinois Tool Works, swap sur rendement total	301 423	(2 655)
82	31 juill. 2026	Illumina Inc, swap sur rendement total	14 743	(137)
453	31 juill. 2026	Ilshin Spinning Co Ltd, swap sur rendement total	5 339	90
230	31 juill. 2026	Immuneering Corp, cat. A, swap sur rendement total	2 074	(349)
13	31 juill. 2026	Immunovant Inc, swap sur rendement total	453	17
1 321	31 juill. 2026	Incross Co Ltd, swap sur rendement total	8 399	22
94	31 juill. 2026	Independent Bank Corp - Mich, swap sur rendement total	4 192	(30)
69 800	31 juill. 2026	Indika Energy Tbk Pt, swap sur rendement total	12 842	2 781
22 300	31 juill. 2026	Indo Tambangraya Megah Tbk P, swap sur rendement total	40 066	(417)
88	31 juill. 2026	Industrias Penoles Sab De Cv, swap sur rendement total	6 342	1 230
400	31 juill. 2026	Industrias Romi Sa, swap sur rendement total	801	(28)
1 646	31 juill. 2026	Infinitt Healthcare Co Ltd, swap sur rendement total	9 153	132
5	31 juill. 2026	Ing Bank Slaski Sa, swap sur rendement total	652	(3)
609	31 juill. 2026	Ingredion Inc, swap sur rendement total	92 044	1 960
2 500	31 juill. 2026	Inner Mongolia North Haule, A, swap sur rendement total	12 763	351
2 000	31 juill. 2026	Inner Mongolia Yitai Coal, B, swap sur rendement total	5 236	(1)
79	31 juill. 2026	Innocean Worldwide Inc, swap sur rendement total	1 385	(16)
2 000	31 juill. 2026	Innodisk Corp, swap sur rendement total	50 270	7 075
57	31 juill. 2026	Innovative Solutions & Supp, swap sur rendement total	1 480	716
498	31 juill. 2026	Innox Advanced Materials Co, swap sur rendement total	10 751	(450)
1 150	31 juill. 2026	Inscobee Inc, swap sur rendement total	691	(105)
264	31 juill. 2026	Insteel Industries Inc, swap sur rendement total	11 461	357
2 475	31 juill. 2026	Intekplus Co Ltd, swap sur rendement total	30 486	(820)
81	31 juill. 2026	Intel Corp, swap sur rendement total	4 097	(421)
498	31 juill. 2026	Intellia Therapeutics Inc, swap sur rendement total	6 137	(20)
579	31 juill. 2026	Intellian Technologies Inc, swap sur rendement total	32 748	7 220
119	31 juill. 2026	Intelligent Digital Integrat, swap sur rendement total	2 042	42
278	31 juill. 2026	Intercontinental Exchange In, swap sur rendement total	61 718	1 576
2 299	31 juill. 2026	Interflex Co Ltd, swap sur rendement total	23 082	(161)
7 058	31 juill. 2026	Interflex Co Ltd, swap sur rendement total	45 144	(1 058)
75 400	31 juill. 2026	Intiland Development Tbk Pt, swap sur rendement total	848	11
1 481	31 juill. 2026	Intops Co Ltd, swap sur rendement total	28 038	8 079
420	31 juill. 2026	Inversiones Aguas Metropol, swap sur rendement total	654	30

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
195	31 juill. 2026	Inversiones La Construcción, swap sur rendement total	5 396	729
82	31 juill. 2026	Investar Holding Corp, swap sur rendement total	3 016	218
14 000	31 juill. 2026	Iochpe-Maxion S.A., swap sur rendement total	36 399	(782)
8 400	31 juill. 2026	Ioi Properties Group Bhd, swap sur rendement total	7 487	164
5 764	31 juill. 2026	Ionis Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	625 048	(30 489)
8 200	31 juill. 2026	Irani Sa, swap sur rendement total	17 781	(205)
52	31 juill. 2026	Irhythm Technologies Inc, swap sur rendement total	12 648	(799)
192	31 juill. 2026	Is Dongseo Co Ltd, swap sur rendement total	4 227	178
1 763	31 juill. 2026	Isu Chemical Co Ltd, swap sur rendement total	13 819	(1 170)
11	31 juill. 2026	Isupetasy Co Ltd, swap sur rendement total	1 244	(32)
291	31 juill. 2026	Itau Corpbanca, swap sur rendement total	8 826	1 116
5 000	31 juill. 2026	Ite Technology Inc, swap sur rendement total	25 091	(1 292)
80	31 juill. 2026	It'S Skin Co Ltc, swap sur rendement total	844	(21)
22 800	31 juill. 2026	J Resources Asia Pasifik Tbk, swap sur rendement total	1 030	26
11	31 juill. 2026	Jack Henry & Associates Inc, swap sur rendement total	2 751	112
40	31 juill. 2026	Jade Biosciences Inc, swap sur rendement total	846	141
243	31 juill. 2026	Jahwa Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	5 800	1 609
20	31 juill. 2026	Jamf Holding Corp, swap sur rendement total	357	(6)
1 000	31 juill. 2026	Jaya Tiasa Holdings Bhd, swap sur rendement total	354	2
799	31 juill. 2026	Jb Financial Group Co Ltd, swap sur rendement total	19 676	1 668
194	31 juill. 2026	Jbt Marel Corp, swap sur rendement total	40 067	2 545
104	31 juill. 2026	Jefferies Financial Group In, swap sur rendement total	8 834	601
478	31 juill. 2026	Jeil Pharmaceutical Co Ltd/N, swap sur rendement total	6 886	171
581	31 juill. 2026	Jetblue Airways Corp, swap sur rendement total	3 624	(28)
240	31 juill. 2026	Jetema Co Ltd, swap sur rendement total	1 394	42
5 300	31 juill. 2026	Jhsf Participacoes Sa, swap sur rendement total	10 500	18
1 000	31 juill. 2026	Jiangsu Lidao New Material, A, swap sur rendement total	2 352	-
3 115	31 juill. 2026	Jinsung T.E.C., swap sur rendement total	40 173	3 788
997	31 juill. 2026	Joycity Corp, swap sur rendement total	1 944	(177)
725	31 juill. 2026	Jusung Engineering Co Ltd, swap sur rendement total	19 092	502
6 366	31 juill. 2026	Jw Holdings Corp, swap sur rendement total	21 688	(163)
1 285	31 juill. 2026	Jw Life Science Corp, swap sur rendement total	15 670	(2 321)
191 800	31 juill. 2026	Kalbe Farma Tbk Pt, swap sur rendement total	18 983	20
833	31 juill. 2026	Kangwon Land Inc, swap sur rendement total	14 972	956
692	31 juill. 2026	Kanzhun Ltd, CAAE, swap sur rendement total	19 332	(870)
47	31 juill. 2026	Karyopharm Therapeutics Inc, swap sur rendement total	474	111
671	31 juill. 2026	Kc Co Ltd, swap sur rendement total	16 237	486
677	31 juill. 2026	Kc Tech Co Ltd/New, swap sur rendement total	25 538	331
3	31 juill. 2026	Kcc Corp, swap sur rendement total	1 194	24
1 200	31 juill. 2026	Kcc Electronics Pub Co Ltd, swap sur rendement total	951	(116)
21 540	31 juill. 2026	Kec Corp, swap sur rendement total	14 227	(77)
1 060	31 juill. 2026	Kedge Construction Co Ltd, swap sur rendement total	4 006	(127)
400	31 juill. 2026	Kelington Group Bhd, swap sur rendement total	702	(17)
150	31 juill. 2026	Kelly Services Inc., A, swap sur rendement total	1 809	27
900	31 juill. 2026	Kerjaya Prospek Group Bhd, swap sur rendement total	808	(43)
2 989	31 juill. 2026	Kg Chemical Corp, swap sur rendement total	14 920	(372)
2 385	31 juill. 2026	Kg Eco Technology Service Co, swap sur rendement total	12 675	(403)
2 567	31 juill. 2026	Kgmobilians Co Ltd, swap sur rendement total	11 449	(99)
1 579	31 juill. 2026	Kh Vatec Co Ltd, swap sur rendement total	16 753	(467)
248	31 juill. 2026	Kimberly-Clark Corp, swap sur rendement total	34 725	(2 487)
114	31 juill. 2026	Kinder Morgan Inc, swap sur rendement total	4 296	12
59	31 juill. 2026	Kingstone Cos Inc, swap sur rendement total	1 361	126
793	31 juill. 2026	Kiniksa Pharmaceuticals, A, swap sur rendement total	44 839	(1 538)
697	31 juill. 2026	Kirby Corp, swap sur rendement total	105 267	(3 553)
115	31 juill. 2026	Kisco Corp, swap sur rendement total	1 084	-
338	31 juill. 2026	Kisco Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	8 067	(152)
752	31 juill. 2026	Kiswire Ltd, swap sur rendement total	15 272	2 260
846	31 juill. 2026	Klaviyo Inc, A, swap sur rendement total	37 654	4 425
780	31 juill. 2026	Knj Co Ltd, swap sur rendement total	15 988	(354)
1 518	31 juill. 2026	Knowles Corp, swap sur rendement total	44 592	(2 334)
8 692	31 juill. 2026	Kohat Cement Co Ltd, swap sur rendement total	4 815	442
1 619	31 juill. 2026	Kohls Corp, swap sur rendement total	45 295	(9 472)
4 359	31 juill. 2026	Kolon Corp, swap sur rendement total	206 829	(19 426)
1 066	31 juill. 2026	Kolon Global Corp, swap sur rendement total	9 236	74
1 131	31 juill. 2026	Kolon Industries Inc, swap sur rendement total	48 245	4 845
462	31 juill. 2026	Kolon Life Science Inc, swap sur rendement total	22 667	(3 805)
88	31 juill. 2026	Komico Ltd, swap sur rendement total	7 366	211
1 463	31 juill. 2026	Korea Alcohol Industrial, swap sur rendement total	14 689	(239)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
7 823	31 juill. 2026	Korea Asset In Trust Co Ltd, swap sur rendement total	18 040	(47)
4 024	31 juill. 2026	Korea Cast Iron Pipe Indus, swap sur rendement total	26 960	(62)
2 449	31 juill. 2026	Korea Circuit Co Ltd, swap sur rendement total	112 251	40 657
309	31 juill. 2026	Korea District Heating Corp, swap sur rendement total	28 473	(1 734)
231	31 juill. 2026	Korea Electric Terminal Co, swap sur rendement total	15 305	1 597
1 531	31 juill. 2026	Korea Information&Communicat, swap sur rendement total	11 129	(498)
853	31 juill. 2026	Korea Investment Holdings Co, swap sur rendement total	131 621	4 982
17 070	31 juill. 2026	Korea Line Corp, swap sur rendement total	28 462	(691)
968	31 juill. 2026	Korea Petro Chemical Ind, swap sur rendement total	133 107	4 506
918	31 juill. 2026	Korea Petroleum Industries, swap sur rendement total	12 153	133
25 380	31 juill. 2026	Korea Real Estate Invest, swap sur rendement total	30 323	(961)
158	31 juill. 2026	Korea Shipbuilding & Offshor, swap sur rendement total	61 100	398
326	31 juill. 2026	Korea United Pharm Inc, swap sur rendement total	5 900	(70)
3 362	31 juill. 2026	Korean Reinsurance Co, swap sur rendement total	36 690	247
223	31 juill. 2026	Kortek Corp, swap sur rendement total	1 909	84
12	31 juill. 2026	Kpx Chemical Co Ltd, swap sur rendement total	532	(14)
12	31 juill. 2026	Kpx Electrochem Co Ltd, swap sur rendement total	-	-
61 400	31 juill. 2026	Krakatau Steel Persero Tbk, swap sur rendement total	1 725	(229)
31	31 juill. 2026	Kratos Defense & Security, swap sur rendement total	3 226	(139)
89	31 juill. 2026	Kroger Co, swap sur rendement total	7 622	(655)
23	31 juill. 2026	Kruk Sa, swap sur rendement total	4 333	194
20 359	31 juill. 2026	Krungthai Card Pcl, swap sur rendement total	23 264	(439)
1 278	31 juill. 2026	Kss Line Ltd, swap sur rendement total	10 891	(428)
4 433	31 juill. 2026	Kt Skylife Co Ltd, swap sur rendement total	21 160	(992)
3 507	31 juill. 2026	Ktb Investment & Securities, swap sur rendement total	11 681	301
277	31 juill. 2026	Kthitel Co Ltd, swap sur rendement total	1 430	(109)
1 133	31 juill. 2026	Kukdo Chemical Co Ltd, swap sur rendement total	35 159	2 097
487	31 juill. 2026	Kulicke & Soffa Industries, swap sur rendement total	30 551	337
3 363	31 juill. 2026	Kumho Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	12 734	367
7	31 juill. 2026	Kumho Petrochemical Co Ltd, swap sur rendement total	802	37
1 774	31 juill. 2026	Kumho Tire Co Inc, swap sur rendement total	9 916	193
1 568	31 juill. 2026	Kura Oncology Inc, swap sur rendement total	22 332	(3 844)
952	31 juill. 2026	Kwang Dong Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	5 294	(62)
3 905	31 juill. 2026	Kyeryong Const Indust Co Ltd, swap sur rendement total	75 412	7 152
1 952	31 juill. 2026	Kyobo Securities Co Ltd, swap sur rendement total	17 542	856
138	31 juill. 2026	Kyung Dong Navien Co Ltd, swap sur rendement total	7 268	(373)
2 445	31 juill. 2026	Lb Semicon Inc, swap sur rendement total	10 081	(170)
23	31 juill. 2026	Lcnb Corporation, swap sur rendement total	517	15
2 903	31 juill. 2026	Leadcorp Inc/The, swap sur rendement total	10 303	(14)
234	31 juill. 2026	Leonardo Drs Inc, swap sur rendement total	10 935	(62)
690	31 juill. 2026	Lf Corp, swap sur rendement total	11 943	521
13 467	31 juill. 2026	Lg Display Co Ltd, swap sur rendement total	151 442	(6 502)
118	31 juill. 2026	Lg Hausys Ltd, swap sur rendement total	3 225	(135)
175	31 juill. 2026	Lg Innotek Co Ltd, swap sur rendement total	45 005	6 195
1 000	31 juill. 2026	Lida Holdings Ltd, swap sur rendement total	1 054	18
19	31 juill. 2026	Lifevantage Corp, swap sur rendement total	160	(19)
293	31 juill. 2026	Lig Nex1 Co Ltd, swap sur rendement total	118 033	13 025
183	31 juill. 2026	Limbach Holdings Inc, swap sur rendement total	19 529	1 723
69	31 juill. 2026	Lincoln Educational Services, swap sur rendement total	2 284	331
20	31 juill. 2026	Lindblad Expeditions Holding, swap sur rendement total	395	64
143	31 juill. 2026	Lionsgate Studios Corp, swap sur rendement total	1 790	322
17	31 juill. 2026	Liquidity Services Inc, swap sur rendement total	706	4
1 000	31 juill. 2026	Liton Technology Corp, swap sur rendement total	2 247	31
8	31 juill. 2026	Livanova Plc, swap sur rendement total	675	(27)
1 500	31 juill. 2026	Log Commercial Properties E, swap sur rendement total	9 069	(821)
400	31 juill. 2026	Lojas Quero Quero S/A, swap sur rendement total	221	(11)
1 000	31 juill. 2026	Long Bon International Co Lt, swap sur rendement total	661	15
436	31 juill. 2026	Lot Vacuum Co Ltd, swap sur rendement total	5 131	(73)
107	31 juill. 2026	Lotte Confectionery Co Ltd, swap sur rendement total	2 691	(56)
568	31 juill. 2026	Lotte Data Communication Co, swap sur rendement total	10 613	206
898	31 juill. 2026	Lotte Fine Chemical Co Ltd, swap sur rendement total	38 050	(919)
758	31 juill. 2026	Lotte Himart Co Ltd, swap sur rendement total	5 431	50
3 957	31 juill. 2026	Lotte Non-Life Insurance Co, swap sur rendement total	6 530	(172)
378	31 juill. 2026	Lotte Shopping Co - swap sur rendement total	26 007	733
961	31 juill. 2026	Lowe'S Cos Inc, swap sur rendement total	317 678	(2 804)
28	31 juill. 2026	Ls Corp, swap sur rendement total	5 341	656
4 916	31 juill. 2026	Lucky Cement, swap sur rendement total	11 426	315
1 856	31 juill. 2026	Lyft Inc., A, swap sur rendement total	49 279	(4 455)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
1 400	31 juill. 2026	M Dias Branco Sa, swap sur rendement total	8 380	(926)
269	31 juill. 2026	Macrogen Inc, swap sur rendement total	4 306	17
410	31 juill. 2026	Macrogenics Inc, swap sur rendement total	905	42
131 000	31 juill. 2026	Macronix International, swap sur rendement total	225 511	30 656
150	31 juill. 2026	Maeil Dairies Co Ltd, swap sur rendement total	5 018	94
516	31 juill. 2026	Magni-Tech Industries Bhd, swap sur rendement total	368	12
106	31 juill. 2026	Magnolia Oil & Gas Corp., A, swap sur rendement total	3 180	(211)
8	31 juill. 2026	Mah Sing Group Bhd, swap sur rendement total	2	-
105	31 juill. 2026	Mainstreet Bancshares Inc, swap sur rendement total	2 930	115
1 186	31 juill. 2026	Makus Inc, swap sur rendement total	24 704	246
500	31 juill. 2026	Malaysian Pacific Industries, swap sur rendement total	5 442	127
37	31 juill. 2026	Manpowergroup Inc, swap sur rendement total	1 508	44
95 350	31 juill. 2026	Marcopolo Sa, actions priv., swap sur rendement total	142 209	(2 425)
5 000	31 juill. 2026	Marketech International Corp, swap sur rendement total	60 000	8 475
626	31 juill. 2026	Marqeta Inc, A, swap sur rendement total	4 076	(48)
471	31 juill. 2026	Marriott Vacations World, swap sur rendement total	37 763	2 399
81	31 juill. 2026	Martin Marietta Materials, swap sur rendement total	69 134	(284)
97	31 juill. 2026	Mastercard Inc., A, swap sur rendement total	75 906	2 409
12 300	31 juill. 2026	Matahari Department Store Tb, swap sur rendement total	1 717	11
871	31 juill. 2026	Matrix Service Co, swap sur rendement total	13 969	(35)
125	31 juill. 2026	Matson Inc, swap sur rendement total	21 170	2 437
3 000	31 juill. 2026	Maxigen Biotech Inc, swap sur rendement total	5 603	(94)
71	31 juill. 2026	Maynilad Water Services Inc, swap sur rendement total	28	28
4	31 juill. 2026	Mbank Sa, swap sur rendement total	1 621	72
5 100	31 juill. 2026	Mbm Resources Berhad, swap sur rendement total	8 970	(302)
58 279	31 juill. 2026	Mcb Bank Ltd, swap sur rendement total	108 193	5 181
1 526	31 juill. 2026	Mcdonald'S Corp, swap sur rendement total	639 306	(15 126)
787	31 juill. 2026	Mcnex Co Ltd, swap sur rendement total	22 299	2 353
13 000	31 juill. 2026	Mediatek Inc, swap sur rendement total	811 201	16 070
504	31 juill. 2026	Medpace Holdings Inc, swap sur rendement total	388 020	(22 682)
20 925	31 juill. 2026	Meezan Bank Ltd, swap sur rendement total	45 502	(242)
300	31 juill. 2026	Megacable Holding, Cpo, swap sur rendement total	1 181	9
25 600	31 juill. 2026	Meliuz Sa – On, swap sur rendement total	24 942	(1 599)
5	31 juill. 2026	Mercadolibre Inc, swap sur rendement total	13 805	(556)
3 000	31 juill. 2026	Mercuries & Associates Holdi, swap sur rendement total	2 075	(1)
4	31 juill. 2026	Mercury General Corp, swap sur rendement total	516	3
31	31 juill. 2026	Mercury Systems Inc, swap sur rendement total	3 102	116
98	31 juill. 2026	Meridian Corp, swap sur rendement total	2 362	208
386	31 juill. 2026	Merit Medical Systems Inc, swap sur rendement total	46 636	669
1 757	31 juill. 2026	Meritz Financial Group Inc, swap sur rendement total	188 244	9 782
48	31 juill. 2026	Mesa Laboratories Inc, swap sur rendement total	5 165	(129)
53	31 juill. 2026	Meta Financial Group Inc, swap sur rendement total	5 162	(79)
16 266	31 juill. 2026	Metalurgica Gerdau Sa, swap sur rendement total	36 572	1 970
28	31 juill. 2026	Methode Electronics Inc, swap sur rendement total	255	(40)
1 074	31 juill. 2026	Mgic Investment Corp, swap sur rendement total	43 017	1 106
1 030	31 juill. 2026	Mgm Resorts International, swap sur rendement total	51 519	1 503
53	31 juill. 2026	Midland States Bancorp Inc, swap sur rendement total	1 538	353
88	31 juill. 2026	Millerknoll Inc, swap sur rendement total	2 228	306
6 000	31 juill. 2026	Min Aik Technology Co Ltd, swap sur rendement total	8 313	966
15	31 juill. 2026	Mineralys Therapeutics Inc, swap sur rendement total	746	(147)
3 200	31 juill. 2026	Minwise Co Ltd, swap sur rendement total	48 557	3 305
2 432	31 juill. 2026	Mirae Asset Daewoo Co Ltd, swap sur rendement total	53 890	4 167
11 071	31 juill. 2026	Mirae Asset Life Insurance, swap sur rendement total	98 547	2 149
189	31 juill. 2026	Mirion Technologies Inc, swap sur rendement total	6 067	(695)
660	31 juill. 2026	Mirum Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	71 462	5 149
25	31 juill. 2026	Mission Produce Inc, swap sur rendement total	398	(16)
2 523	31 juill. 2026	Mk Electron Co Ltd, swap sur rendement total	19 920	(90)
17	31 juill. 2026	Monarch Casino & Resort Inc, swap sur rendement total	2 230	(28)
354	31 juill. 2026	Montrose Environmental Group, swap sur rendement total	12 049	(440)
9 000	31 juill. 2026	Mosel Vitelic Inc, swap sur rendement total	11 153	(210)
3 600	31 juill. 2026	Motiva Infraestrutur De Mob, swap sur rendement total	13 544	(1 280)
1 265	31 juill. 2026	Motonic Corp, swap sur rendement total	12 485	(328)
11 900	31 juill. 2026	Moura Dubeux Engenharia S/A, swap sur rendement total	81 606	(8 755)
7 200	31 juill. 2026	Movida Participacoes Sa, swap sur rendement total	18 883	(3 446)
5 000	31 juill. 2026	Mpi Corp, swap sur rendement total	490 910	(6 107)
621	31 juill. 2026	Mplus Corp, swap sur rendement total	6 966	(1 953)
11 500	31 juill. 2026	Mrv Engenharia, swap sur rendement total	22 380	(125)
904	31 juill. 2026	Mueller Water Products Inc, A, swap sur rendement total	29 517	(619)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
1 966	31 juill. 2026	Muhak Co Ltd, swap sur rendement total	17 631	2 645
197	31 juill. 2026	Multicampus Co Ltd, swap sur rendement total	5 795	(165)
400	31 juill. 2026	Multilaser Industrial Sa, swap sur rendement total	136	(3)
38	31 juill. 2026	Murphy Oil Corp, swap sur rendement total	1 628	(52)
75	31 juill. 2026	Myr Group Inc/Delaware, swap sur rendement total	22 463	(677)
38	31 juill. 2026	N B T Bancorp Inc, swap sur rendement total	2 163	(4)
121	31 juill. 2026	Namhae Chemical Corp, swap sur rendement total	768	24
3 000	31 juill. 2026	Nan Ya Printed Circuit Board, swap sur rendement total	31 549	(2 950)
176 000	31 juill. 2026	Nanya Technology Corp, swap sur rendement total	1 482 241	326 672
29	31 juill. 2026	National Fuel Gas Co, swap sur rendement total	3 204	(84)
14	31 juill. 2026	National Healthcare Corp, swap sur rendement total	2 643	19
33	31 juill. 2026	Natural Gas Services Group, swap sur rendement total	1 522	117
262	31 juill. 2026	Natural Grocers By Vitamin C, swap sur rendement total	8 996	(1 003)
861	31 juill. 2026	Naver Corp, swap sur rendement total	198 956	10 524
286	31 juill. 2026	Ncino Inc, swap sur rendement total	10 052	338
5 417	31 juill. 2026	Ner Voyix Corp, swap sur rendement total	75 739	609
33	31 juill. 2026	Nesoft Co, swap sur rendement total	6 295	(127)
92	31 juill. 2026	Nektar Therapeutics, swap sur rendement total	5 331	(2 920)
1 300	31 juill. 2026	Nemak Sab De Cv, swap sur rendement total	357	(22)
3 410	31 juill. 2026	Neogenomics Inc, swap sur rendement total	54 970	(1 775)
72	31 juill. 2026	Neowiz, swap sur rendement total	1 664	(33)
1 469	31 juill. 2026	Nepes Corp, swap sur rendement total	21 928	(1 758)
560	31 juill. 2026	Neurocrine Biosciences Inc, swap sur rendement total	108 872	(8 347)
77	31 juill. 2026	Neuropace Inc, swap sur rendement total	1 630	(92)
5 960	31 juill. 2026	New Power Plasma Co Ltd, swap sur rendement total	29 241	1 147
3 580	31 juill. 2026	Newell Brands Inc, swap sur rendement total	18 255	287
23 000	31 juill. 2026	Newmax Technology Co Ltd, swap sur rendement total	27 299	(554)
1 471	31 juill. 2026	Nexen Corp, swap sur rendement total	8 459	290
3 186	31 juill. 2026	Nexen Tire Corp, swap sur rendement total	22 918	635
1 336	31 juill. 2026	Nh Investment & Securities C, swap sur rendement total	26 878	763
17	31 juill. 2026	Nhn Corp, swap sur rendement total	468	1
3 663	31 juill. 2026	Niagen Bioscience Inc, swap sur rendement total	31 934	(2 174)
1 419	31 juill. 2026	Nice Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	17 492	(490)
635	31 juill. 2026	Nice Information & Telecom, swap sur rendement total	15 276	191
37	31 juill. 2026	Nice Information Service Co, swap sur rendement total	592	(9)
229	31 juill. 2026	Nice Total Cash Management C, swap sur rendement total	902	(15)
11 700	31 juill. 2026	Ningbo Fubang Jingye Group, A, swap sur rendement total	32 125	1 866
11 300	31 juill. 2026	Ningbo Water Meter Co Ltd, A, swap sur rendement total	30 118	1 685
7 031	31 juill. 2026	Niu Technologies, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	29 202	(4 126)
950	31 juill. 2026	Nk Co Ltd, swap sur rendement total	1 052	(126)
146	31 juill. 2026	Nmi Holdings Inc, cat. A, swap sur rendement total	8 163	503
155	31 juill. 2026	Noah Holdings Ltd, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	2 134	(33)
10 500	31 juill. 2026	Noble Development Pcl, swap sur rendement total	987	27
882	31 juill. 2026	Nong Woo Bio Co Ltd, swap sur rendement total	6 671	96
248	31 juill. 2026	Nordson Corp, swap sur rendement total	82 012	766
1 899	31 juill. 2026	Noroo Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	38 025	(690)
129	31 juill. 2026	Noroo Paint & Coatings Co Lt, swap sur rendement total	1 041	52
3 300	31 juill. 2026	North East Rubbers P, actions étrangères, swap sur rendement total	644	33
15	31 juill. 2026	Northeast Bank, swap sur rendement total	2 137	303
79	31 juill. 2026	Northfield Bancorp Inc, swap sur rendement total	1 238	70
22	31 juill. 2026	Northrim Bancorp Inc, swap sur rendement total	802	59
11	31 juill. 2026	Norwood Financial Corp, swap sur rendement total	423	(11)
1 000	31 juill. 2026	Nova Technology Corp, swap sur rendement total	8 793	995
2 281	31 juill. 2026	Novabridge Bios, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	12 444	397
2 486	31 juill. 2026	Novarex Co Ltd, swap sur rendement total	32 863	(2 895)
550	31 juill. 2026	Now Inc, swap sur rendement total	9 989	(571)
354	31 juill. 2026	Nu Skin Enterprises Inc, A, swap sur rendement total	4 668	(147)
194	31 juill. 2026	Nucor Corp, swap sur rendement total	43 524	769
4	31 juill. 2026	Nutanix Inc, A, swap sur rendement total	283	(141)
67	31 juill. 2026	Nuvalent Inc, A, swap sur rendement total	9 238	(845)
107	31 juill. 2026	Nuvation Bio Inc, swap sur rendement total	1 314	130
24 000	31 juill. 2026	Nuvoton Technology Corp, swap sur rendement total	53 411	(1 184)
1 000	31 juill. 2026	Obi Pharma Inc, swap sur rendement total	1 178	(22)
3 013	31 juill. 2026	Oci Co Ltd, swap sur rendement total	329 674	36 538
6	31 juill. 2026	Octave Specialty Group Inc, swap sur rendement total	64	(10)
2	31 juill. 2026	Office Depot Inc, swap sur rendement total	77	-
579	31 juill. 2026	Oil States International Inc, swap sur rendement total	5 373	356
13	31 juill. 2026	Oil-Dri Corp Of America, swap sur rendement total	872	(101)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
7	31 juill. 2026	Okta Inc, swap sur rendement total	830	56
859	31 juill. 2026	Olin Corp, swap sur rendement total	24 527	(419)
720	31 juill. 2026	Ollie'S Bargain Outlet Holdi, swap sur rendement total	108 178	(13 710)
7	31 juill. 2026	Omniceil Inc, swap sur rendement total	435	83
21	31 juill. 2026	Onity Group Inc, swap sur rendement total	1 318	31
96	31 juill. 2026	Ooma Inc, swap sur rendement total	1 544	59
85	31 juill. 2026	Op Bancorp, swap sur rendement total	1 645	73
1 030	31 juill. 2026	Opko Health Inc, swap sur rendement total	1 779	(148)
15	31 juill. 2026	Oportun Financial Corp, swap sur rendement total	109	2
152	31 juill. 2026	Optoelectronics Solutions Co, swap sur rendement total	1 888	112
19	31 juill. 2026	Orange County Bancorp Inc, swap sur rendement total	744	35
205	31 juill. 2026	Orange Polska Sa, swap sur rendement total	798	52
1 262	31 juill. 2026	O'Reilly Automotive Inc, swap sur rendement total	157 783	(18 742)
1 370	31 juill. 2026	Oric Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	15 361	(7 019)
196	31 juill. 2026	Orion Corp, swap sur rendement total	19 697	567
1 150	31 juill. 2026	Orion Group Holdings Inc, swap sur rendement total	15 669	(148)
613	31 juill. 2026	Orion Holdings, swap sur rendement total	12 042	432
729	31 juill. 2026	Owens & Minor Inc, swap sur rendement total	2 797	71
54	31 juill. 2026	Owens Corning, swap sur rendement total	8 284	(126)
310	31 juill. 2026	Oxford Industries Inc, swap sur rendement total	14 533	(1 736)
13 900	31 juill. 2026	Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Pt, swap sur rendement total	8 306	(363)
14 500	31 juill. 2026	Pakuwon Jati Tbk Pt, swap sur rendement total	403	(53)
875	31 juill. 2026	Pan Ocean Co Ltd, swap sur rendement total	3 197	76
82	31 juill. 2026	Park Aerospace Corp, swap sur rendement total	2 399	212
4 585	31 juill. 2026	Parque Arauco S.A., swap sur rendement total	20 843	482
64	31 juill. 2026	Parsons Corp, swap sur rendement total	5 422	(2 031)
127	31 juill. 2026	Paychex Inc, swap sur rendement total	19 529	(132)
81	31 juill. 2026	Paycom Software Inc, swap sur rendement total	17 694	(261)
38	31 juill. 2026	Paysign Inc, swap sur rendement total	268	(4)
146	31 juill. 2026	Pbf Energy Inc, cat. A, swap sur rendement total	5 428	(1 496)
464	31 juill. 2026	Pcb Bancorp, swap sur rendement total	13 770	(91)
296	31 juill. 2026	Pdf Solutions Inc, swap sur rendement total	11 575	540
10	31 juill. 2026	Pdl Community Bancorp, swap sur rendement total	224	5
3 958	31 juill. 2026	Peabody Energy Corp, swap sur rendement total	161 135	12 874
13	31 juill. 2026	Peapack Gladstone Finl Corp, swap sur rendement total	496	14
27	31 juill. 2026	Pegasystems Inc, swap sur rendement total	2 210	141
582	31 juill. 2026	Penn National Gaming Inc, swap sur rendement total	11 767	(111)
286	31 juill. 2026	Pentair Plc, swap sur rendement total	40 826	(569)
22	31 juill. 2026	Peoples Financial Services, swap sur rendement total	1 469	(7)
12	31 juill. 2026	Perrigo Co Plc, swap sur rendement total	229	7
3 703	31 juill. 2026	Pge Sa, swap sur rendement total	12 447	(604)
290	31 juill. 2026	Pharma Research Products Co, swap sur rendement total	111 595	(2 297)
2 549	31 juill. 2026	Pharmicell Co Ltd, swap sur rendement total	35 147	(4 539)
21 000	31 juill. 2026	Phihong Technology Co Ltd, swap sur rendement total	26 116	(194)
5 000	31 juill. 2026	Phison Electronics Corp, swap sur rendement total	317 719	72 393
666	31 juill. 2026	Phreesia Inc, swap sur rendement total	15 447	(3 323)
481	31 juill. 2026	Plains Gp Holdings Lp, cat., swap sur rendement total	12 620	350
8 300	31 juill. 2026	Plano & Plano Desenvolviment, swap sur rendement total	29 429	(4 684)
9 357	31 juill. 2026	Plaza Sa Y Filiales, swap sur rendement total	45 325	995
187	31 juill. 2026	Plexus Corp, swap sur rendement total	37 681	913
625	31 juill. 2026	Pliant Therapeutics Inc, swap sur rendement total	1 045	(339)
5	31 juill. 2026	Plumas Bancorp, swap sur rendement total	306	8
100	31 juill. 2026	Polaris Inc, swap sur rendement total	8 669	(457)
240	31 juill. 2026	Polski Koncern Naftowy Orlen, swap sur rendement total	8 806	72
1 000	31 juill. 2026	Polytronics Technology Corp, swap sur rendement total	1 876	6
3 331	31 juill. 2026	Poongsan Corp, swap sur rendement total	338 864	29 466
3 157	31 juill. 2026	Poongsan Holdings Corp, swap sur rendement total	113 246	3 895
98 000	31 juill. 2026	Pou Chen, swap sur rendement total	128 932	(2 434)
366	31 juill. 2026	Power Integrations Inc, swap sur rendement total	17 830	916
1 772	31 juill. 2026	Power Logics Co Ltd, swap sur rendement total	7 130	376
238 170	31 juill. 2026	Powerchip Semiconductor Manu, swap sur rendement total	411 038	55 378
3 000	31 juill. 2026	Powertech Technology Inc, swap sur rendement total	22 647	2 014
267 300	31 juill. 2026	Pp London Sumatra Indones Pt, swap sur rendement total	26 236	(3 819)
11 900	31 juill. 2026	Pp Persero Tbk Pt, swap sur rendement total	405	51
74	31 juill. 2026	Praxis Precision Medicines I, swap sur rendement total	29 897	9 905
182	31 juill. 2026	Prelude Therapeutics Inc, swap sur rendement total	723	303
9 900	31 juill. 2026	Press Metal Aluminium Holdin, swap sur rendement total	23 797	1 676
6 700	31 juill. 2026	Prima Marine Pcl, swap sur rendement total	2 012	237

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
33	31 juill. 2026	Primis Financial Corp, swap sur rendement total	629	120
1 060	31 juill. 2026	Priority Technology Holdings, swap sur rendement total	7 919	(610)
2 300	31 juill. 2026	Profarma Distribuidora, swap sur rendement total	5 246	395
970	31 juill. 2026	Promotora Y Operadora De Inf, swap sur rendement total	19 739	1 411
457	31 juill. 2026	Pros Holdings Inc, swap sur rendement total	14 565	(7)
284	31 juill. 2026	Protalix Biotherapeutics Inc, swap sur rendement total	701	3
50	31 juill. 2026	Protec Co Ltd, swap sur rendement total	1 620	51
411	31 juill. 2026	Prothema Corp Plc, swap sur rendement total	5 380	(696)
1	31 juill. 2026	Proto Labs Inc, swap sur rendement total	69	(3)
3 879	31 juill. 2026	Psk Inc/New, swap sur rendement total	135 464	27 688
1 900	31 juill. 2026	Ptt Global Chemical Pcl, swap sur rendement total	1 737	122
231	31 juill. 2026	Puma Biotechnology Inc, swap sur rendement total	1 884	280
226	31 juill. 2026	Pyeong Hwa Automotive Co Lt, swap sur rendement total	2 518	146
741	31 juill. 2026	Q2 Holdings Inc, swap sur rendement total	73 295	(209)
10	31 juill. 2026	Quad Graphics Inc, swap sur rendement total	86	7
4 200	31 juill. 2026	Qualicorp Sa, swap sur rendement total	2 392	(34)
407	31 juill. 2026	Quanta Services Inc, swap sur rendement total	235 465	(24 795)
17 776	31 juill. 2026	Quantumscape Corp, swap sur rendement total	253 898	(46 417)
188	31 juill. 2026	Quinenco S.A., swap sur rendement total	1 252	(31)
14 980	31 juill. 2026	Rabigh Refining And Petroche, swap sur rendement total	37 450	(4 358)
3 000	31 juill. 2026	Radium Life Tech Co Ltd, swap sur rendement total	1 427	21
8	31 juill. 2026	Radware Ltd, swap sur rendement total	264	12
169 600	31 juill. 2026	Ramayana Lestari Sentosa Pt, swap sur rendement total	5 823	(201)
5 100	31 juill. 2026	Randon Participacoes Sa, actions priv., swap sur rendement total	7 199	(1 507)
129	31 juill. 2026	Range Resources Corp, swap sur rendement total	6 235	(771)
676	31 juill. 2026	Ranger Energy Services Inc, swap sur rendement total	12 954	394
101	31 juill. 2026	Rapt Therapeutics Inc, swap sur rendement total	4 689	(6)
895	31 juill. 2026	Raymond James Financial Inc, swap sur rendement total	197 015	4 327
21	31 juill. 2026	Rcm Technologies Inc, swap sur rendement total	589	23
27	31 juill. 2026	Realreal Inc/The, swap sur rendement total	584	46
15 000	31 juill. 2026	Realtek Semiconductor Corp, swap sur rendement total	320 073	(22 271)
263	31 juill. 2026	Red Robin Gourmet Burgers, swap sur rendement total	1 460	(124)
143	31 juill. 2026	Red Rock Resorts Inc, cat. A, swap sur rendement total	12 143	626
37	31 juill. 2026	Regal Beloit Corp, swap sur rendement total	22 743	104
3 100	31 juill. 2026	Regional Container Line Pcl, swap sur rendement total	3 677	267
3 400	31 juill. 2026	Regional Sab De Cv, swap sur rendement total	36 921	2 089
1 534	31 juill. 2026	Relay Therapeutics Inc, swap sur rendement total	17 789	1 240
361	31 juill. 2026	Remitly Global Inc, swap sur rendement total	6 828	104
2 411	31 juill. 2026	Rent-A-Center Inc, swap sur rendement total	59 323	(112)
144	31 juill. 2026	Repro Medsystems Inc, swap sur rendement total	1 147	(26)
4	31 juill. 2026	Republic Bancorp Inc., cat. A, swap sur rendement total	381	1
1	31 juill. 2026	Resideo Technologies Inc, swap sur rendement total	48	3
297	31 juill. 2026	Revvity Inc, swap sur rendement total	39 388	(2 018)
2 063	31 juill. 2026	Rexford Industrial Realty In, swap sur rendement total	110 711	(7 341)
1 243	31 juill. 2026	Rfhic Corp, swap sur rendement total	38 513	6 601
39	31 juill. 2026	Rhythm Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	5 722	(129)
1 453	31 juill. 2026	Ribbon Communications Inc, swap sur rendement total	5 736	20
834	31 juill. 2026	Ring Energy Inc, swap sur rendement total	995	(52)
79	31 juill. 2026	Ringcentral Inc, cat. A, swap sur rendement total	3 127	58
48 566	31 juill. 2026	Ripley Corp Sa, swap sur rendement total	30 975	(1 737)
7 672	31 juill. 2026	Ritek Corporation, swap sur rendement total	5 122	2 111
305	31 juill. 2026	Rivian Automotive Inc, A, swap sur rendement total	8 240	1 167
101	31 juill. 2026	Riyad Bank, swap sur rendement total	1 002	46
1 042	31 juill. 2026	Riyadh Cables Group Co, swap sur rendement total	49 700	2 888
1 775	31 juill. 2026	Robert Half Intl Inc, swap sur rendement total	66 082	71
135	31 juill. 2026	Roblox Corp, cat. A, swap sur rendement total	14 995	(2 877)
160	31 juill. 2026	Rpm International Inc, swap sur rendement total	22 809	(834)
760	31 juill. 2026	Rubrik Inc, A, swap sur rendement total	79 675	7 081
1 200	31 juill. 2026	Ruentex Engineering & Constr, swap sur rendement total	8 797	(219)
1 331	31 juill. 2026	S&T Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	68 586	(541)
667	31 juill. 2026	S&T Motiv Co Ltd, swap sur rendement total	21 806	2 405
569	31 juill. 2026	Sabra Health Care Reit Inc, swap sur rendement total	14 772	(495)
1 826	31 juill. 2026	Sabre Corp, swap sur rendement total	3 404	(640)
261	31 juill. 2026	Safe Bulkers Inc, swap sur rendement total	1 724	(174)
251	31 juill. 2026	Sajo Industries Co Ltd, swap sur rendement total	12 910	562
6 379	31 juill. 2026	Salfacorp Sa, swap sur rendement total	11 638	921
22 100	31 juill. 2026	Salim Ivomas Pratama Tbk Pt, swap sur rendement total	1 035	(93)
214	31 juill. 2026	Sally Beauty Holdings Inc, swap sur rendement total	4 183	(484)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
345	31 juill. 2026	Sam Young Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	3 451	95
102	31 juill. 2026	Sam Yung Trading Co Ltd, swap sur rendement total	1 552	54
602	31 juill. 2026	Samchully Co Ltd, swap sur rendement total	73 353	5 057
2 363	31 juill. 2026	Samji Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	33 053	3 973
2 223	31 juill. 2026	Samjin Pharmaceutical Co Ltd, swap sur rendement total	41 664	(1 438)
605	31 juill. 2026	Sammok S-Form Co Ltd, swap sur rendement total	11 310	45
6 816	31 juill. 2026	Sampyo Cement Co Ltd, swap sur rendement total	32 276	12 427
142	31 juill. 2026	Samsung Life Insurance Co Lt, swap sur rendement total	21 210	1 083
1 457	31 juill. 2026	Samsung Pharmaceutical Co L, swap sur rendement total	2 115	134
388	31 juill. 2026	Samsung Sdi Co Ltd, swap sur rendement total	99 599	(5 086)
15	31 juill. 2026	Samsung Securities Co Ltd, swap sur rendement total	1 072	(44)
6 585	31 juill. 2026	Samt Co Ltd, swap sur rendement total	25 933	2 135
857	31 juill. 2026	Samyang Biopharm Corp, swap sur rendement total	42 697	(10 685)
1 439	31 juill. 2026	Samyang Holdings Corp, swap sur rendement total	79 067	(2 674)
23	31 juill. 2026	Sandridge Energy Inc, swap sur rendement total	455	8
498	31 juill. 2026	Sangsin Energy Display Preci, swap sur rendement total	6 196	122
180	31 juill. 2026	Sanmina Corp, swap sur rendement total	37 028	(1 626)
4 700	31 juill. 2026	Sarawak Oil Palms Berhad, swap sur rendement total	5 966	(44)
5 029	31 juill. 2026	Sasol Ltd, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	44 877	(81)
705	31 juill. 2026	Satrec Initiative Co Ltd, swap sur rendement total	46 163	13 850
2 325	31 juill. 2026	Saudi Arabian Mining Co, swap sur rendement total	51 794	(231)
21	31 juill. 2026	Saudi Basic Industries Corp, swap sur rendement total	394	(31)
1 012	31 juill. 2026	Saudi British Bank, swap sur rendement total	11 977	612
5 168	31 juill. 2026	Savola, swap sur rendement total	41 347	(7 665)
2 900	31 juill. 2026	Sawit Sumbermas Sarana Tbk P, swap sur rendement total	366	(15)
1 909	31 juill. 2026	Schrodinger Inc, swap sur rendement total	46 788	687
134	31 juill. 2026	Schwab (Charles) Corp, swap sur rendement total	18 352	824
477	31 juill. 2026	Science Applications Inte, swap sur rendement total	65 816	9 138
147	31 juill. 2026	Sd Biosensor Inc, swap sur rendement total	1 250	(52)
3	31 juill. 2026	Sea Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	525	(93)
1 000	31 juill. 2026	Sea Sonic Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	2 967	(651)
1	31 juill. 2026	Seaboard Corp, swap sur rendement total	6 093	(344)
602	31 juill. 2026	Seagate Technology, swap sur rendement total	227 860	(1 224)
555	31 juill. 2026	Seah Besteel Corp, swap sur rendement total	26 281	11 168
239	31 juill. 2026	Seah Steel Corp/New, swap sur rendement total	26 876	226
922	31 juill. 2026	Sebang Co Ltd, swap sur rendement total	12 617	717
609	31 juill. 2026	Sebang Global Battery Co Ltd, swap sur rendement total	36 178	(1 927)
1 993	31 juill. 2026	Sebo Manufacturing Engineer, swap sur rendement total	26 214	(2 715)
393	31 juill. 2026	Sei Investments Company, swap sur rendement total	44 465	760
313	31 juill. 2026	Sejong Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	2 985	451
1 055	31 juill. 2026	Sejong Telecom Inc, swap sur rendement total	9 922	(1 833)
123	31 juill. 2026	Selectquote Inc, swap sur rendement total	238	(8)
1 488	31 juill. 2026	Semcns Co Ltd, swap sur rendement total	9 503	(823)
1 000	31 juill. 2026	Senao Networks Inc, swap sur rendement total	5 695	(142)
73	31 juill. 2026	Sensata Technologies Holding, swap sur rendement total	3 331	111
3 000	31 juill. 2026	Sensortek Technology Corp, swap sur rendement total	23 040	(682)
1 180	31 juill. 2026	Seobu T&D, swap sur rendement total	14 692	1 320
10 198	31 juill. 2026	Seohee Construction Co Ltd, swap sur rendement total	15 707	227
318	31 juill. 2026	Seoul City Gas Co Ltd, swap sur rendement total	18 921	(351)
27 100	31 juill. 2026	Ser Educacional Sa, swap sur rendement total	66 483	2 198
400	31 juill. 2026	Shanghai Huaming Intellige, A, swap sur rendement total	926	3
6 440	31 juill. 2026	Shin Heung Energy & Electron, swap sur rendement total	29 579	(3 368)
4 927	31 juill. 2026	Shin Poong Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	65 645	(1 236)
248	31 juill. 2026	Shinsegae Food Co Ltd, swap sur rendement total	11 273	1 937
47	31 juill. 2026	Shinsegae Inc, swap sur rendement total	11 061	1 501
1 506	31 juill. 2026	Shinsegae Information & Comm, swap sur rendement total	23 324	401
1 986	31 juill. 2026	Shinsung E&G Energy Co Ltd, swap sur rendement total	2 995	(11)
17	31 juill. 2026	Shinyoung Securities Co Ltd, swap sur rendement total	2 197	(27)
560	31 juill. 2026	Ship Finance Intl Ltd, swap sur rendement total	5 995	(342)
4 245	31 juill. 2026	Shoals Technologies Group, A, swap sur rendement total	49 460	482
737	31 juill. 2026	Shoe Carnival Inc, swap sur rendement total	17 053	311
155	31 juill. 2026	Shore Bancshares Inc, swap sur rendement total	3 757	33
2 700	31 juill. 2026	Shouhang High-Tech Energy, A, swap sur rendement total	195	195
177	31 juill. 2026	Si-Bone Inc, swap sur rendement total	4 785	44
10 200	31 juill. 2026	Sigma Foods Sab De Cv, swap sur rendement total	12 221	1 103
1	31 juill. 2026	Silicon Laboratories Inc, swap sur rendement total	179	(26)
2 000	31 juill. 2026	Silicon Optonics Inc, swap sur rendement total	6 353	1 044
14 000	31 juill. 2026	Silitech Technology Corp, swap sur rendement total	19 029	(797)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
256	31 juill. 2026	Silla Co Ltd, swap sur rendement total	2 235	29
21 974	31 juill. 2026	Sillajen Inc, swap sur rendement total	73 089	11 628
5 100	31 juill. 2026	Sime Darby Berhad, swap sur rendement total	3 702	390
12	31 juill. 2026	Similarweb Ltd, swap sur rendement total	123	(6)
251	31 juill. 2026	Simmtech Co Ltd, swap sur rendement total	11 850	(1 015)
4 000	31 juill. 2026	Sirtec International Co Ltd, swap sur rendement total	4 346	(34)
1 244	31 juill. 2026	Sk Chemicals Co Ltd/New, swap sur rendement total	77 325	(5 573)
401	31 juill. 2026	Sk Discovery Co Ltd, swap sur rendement total	22 376	(89)
47	31 juill. 2026	Sk Gas Ltd, swap sur rendement total	10 035	(470)
3 444	31 juill. 2026	Sk Hynix Inc, swap sur rendement total	2 130 917	422 367
83 520	31 juill. 2026	Sk Securities Co Ltd, swap sur rendement total	50 963	(590)
28	31 juill. 2026	Skyward Specialty Insurance, swap sur rendement total	1 962	76
303	31 juill. 2026	SI Corp, swap sur rendement total	12 364	75
82	31 juill. 2026	SI Green Realty Corp, swap sur rendement total	5 156	(172)
901	31 juill. 2026	Sm Energy Co, swap sur rendement total	23 343	(262)
26	31 juill. 2026	Smartfinancial Inc, swap sur rendement total	1 318	22
2 229	31 juill. 2026	Snowflake Inc, cat. A, swap sur rendement total	670 233	(86 765)
98	31 juill. 2026	Snt Energy Co Ltd, swap sur rendement total	3 422	(65)
1 697	31 juill. 2026	S-Oil Corp, swap sur rendement total	133 342	11 608
3 200	31 juill. 2026	Solarvest Holdings Bhd, swap sur rendement total	3 565	528
1 200	31 juill. 2026	Solid Power Inc, swap sur rendement total	6 991	(1 591)
8 000	31 juill. 2026	Solteam Inc, swap sur rendement total	16 599	(985)
575	31 juill. 2026	Songwon Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	4 927	7
3 000	31 juill. 2026	Sonix Technology Co Ltd, swap sur rendement total	4 300	(181)
191	31 juill. 2026	Sonoco Products Co, swap sur rendement total	11 426	348
343	31 juill. 2026	Soosan Industries Co Ltd, swap sur rendement total	6 868	131
18	31 juill. 2026	Soulbrain Co Ltd, swap sur rendement total	640	(81)
49	31 juill. 2026	Southern Missouri Bancorp, swap sur rendement total	3 971	177
23 800	31 juill. 2026	Sp Setia Bhd, swap sur rendement total	5 865	(553)
134	31 juill. 2026	Spc Samlip, swap sur rendement total	6 625	96
6 000	31 juill. 2026	Speed Tech Corp, swap sur rendement total	10 682	(425)
273	31 juill. 2026	Spok Holdings Inc, swap sur rendement total	4 936	(54)
800	31 juill. 2026	Sports Toto Bhd, swap sur rendement total	378	16
459	31 juill. 2026	Sportsman'S Warehouse Holdin, swap sur rendement total	919	(490)
733	31 juill. 2026	Sprout Social Inc, cat. A, swap sur rendement total	11 324	1 273
16 000	31 juill. 2026	Star Petroleum Refining Pcl, swap sur rendement total	4 109	75
638	31 juill. 2026	Starbucks Corp, swap sur rendement total	73 645	(3 400)
10	31 juill. 2026	Starz Entertainment Corp, swap sur rendement total	160	9
232	31 juill. 2026	Steel Dynamics Inc, swap sur rendement total	54 046	497
329	31 juill. 2026	Stepan Co, swap sur rendement total	21 358	848
171	31 juill. 2026	Sterling Infrastructure Inc, swap sur rendement total	71 780	(9 182)
19	31 juill. 2026	Stewart Information Services, swap sur rendement total	1 830	(173)
603	31 juill. 2026	Stoneridge Inc, swap sur rendement total	4 786	50
755	31 juill. 2026	Stratasys Ltd, swap sur rendement total	8 983	(145)
36	31 juill. 2026	Strategic Education Inc, swap sur rendement total	3 958	93
385	31 juill. 2026	Suheung Co Ltd, swap sur rendement total	7 910	(354)
35 703	31 juill. 2026	Sui Northern Gas Pipelines, swap sur rendement total	20 881	(133)
1 186	31 juill. 2026	Sun Kwang Co Ltd, swap sur rendement total	21 756	243
2 378	31 juill. 2026	Suncoke Energy Inc, swap sur rendement total	23 470	2 154
1 761	31 juill. 2026	Sundaytoz Corp, swap sur rendement total	12 667	(1 118)
1 751	31 juill. 2026	Sungshin Cement Co Ltd, swap sur rendement total	15 769	(408)
4 900	31 juill. 2026	Sungwoo Hitech Co Ltd, swap sur rendement total	31 666	211
7 038	31 juill. 2026	Sunjin Co Ltd, swap sur rendement total	64 585	2 513
1 000	31 juill. 2026	Sunjuice Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	6 480	325
13 000	31 juill. 2026	Sunonwealth Electric Machine, swap sur rendement total	91 047	(3 775)
27 000	31 juill. 2026	Sunplus Technology Co Ltd, swap sur rendement total	23 446	(566)
14 000	31 juill. 2026	Sunspring Metal Corp, swap sur rendement total	12 554	(326)
200	31 juill. 2026	Sunway Construction Group Bh, swap sur rendement total	398	5
1 700	31 juill. 2026	Sunway Real Estate Investmen, swap sur rendement total	1 326	46
386	31 juill. 2026	Suprema Inc, swap sur rendement total	14 341	2 283
4 738	31 juill. 2026	Suzhou Delphi Laser Co Ltd, A, swap sur rendement total	29 234	(798)
1 500	31 juill. 2026	Suzhou Goldengreen Technol, A, swap sur rendement total	1 477	(5)
100	31 juill. 2026	Synopsys Inc, swap sur rendement total	64 387	6 845
1 000	31 juill. 2026	Sysage Technology Co Ltd, swap sur rendement total	2 009	(102)
27	31 juill. 2026	Taekwang Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	19 601	(777)
3 000	31 juill. 2026	Tai-Tech Advanced Electronic, swap sur rendement total	19 178	(1 966)
9 000	31 juill. 2026	Taiwan Navigation Co Ltd, swap sur rendement total	11 860	(382)
30 000	31 juill. 2026	Taiwan Pcb Techvest Co Ltd, swap sur rendement total	42 611	(1 244)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
8 414	31 juill. 2026	Tal Education Group, CAAÉ, swap sur rendement total	125 831	(1 492)
189	31 juill. 2026	Tango Therapeutics Inc, swap sur rendement total	2 295	(541)
15	31 juill. 2026	Targa Resources Corp, swap sur rendement total	3 794	177
111	31 juill. 2026	Tarsus Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	12 458	252
415	31 juill. 2026	Te Connectivity Ltd, swap sur rendement total	129 422	344
1 402	31 juill. 2026	Teekay Tankers Ltd, cat. A, swap sur rendement total	102 662	(8 524)
423	31 juill. 2026	Telesat Corp, swap sur rendement total	16 873	1 717
114	31 juill. 2026	Telos Corporation, swap sur rendement total	797	(109)
840	31 juill. 2026	Tencent Music Entertainm, CAAÉ, swap sur rendement total	20 185	(587)
401	31 juill. 2026	Terex Corp, swap sur rendement total	29 341	3 860
301	31 juill. 2026	Terreno Realty Corp, swap sur rendement total	24 438	(1 551)
2 014	31 juill. 2026	Tes Co Ltd, swap sur rendement total	86 972	12 663
469	31 juill. 2026	Textron Inc, swap sur rendement total	56 053	2 417
32 400	31 juill. 2026	Thai Life Insurance Plc, swap sur rendement total	14 034	534
17 700	31 juill. 2026	Thai Oil Plc, swap sur rendement total	27 738	1 268
3	31 juill. 2026	Thaicom Plc, swap sur rendement total	1	-
70	31 juill. 2026	The Saudi National Bank, swap sur rendement total	969	22
1 155	31 juill. 2026	Theragen Etx Co Ltd, swap sur rendement total	3 464	439
386	31 juill. 2026	Theravance Biopharma Inc, swap sur rendement total	9 900	(878)
35	31 juill. 2026	Third Coast Bancshares Inc, swap sur rendement total	1 824	(11)
389	31 juill. 2026	Thredup Inc, cat. A, swap sur rendement total	3 407	(617)
336	31 juill. 2026	Timah Tbk Pt, swap sur rendement total	86	(5)
22	31 juill. 2026	Tiptree Inc, swap sur rendement total	551	(20)
105	31 juill. 2026	Tokai Carbon Korea Co Ltd, swap sur rendement total	14 159	(31)
48	31 juill. 2026	Toll Brothers Inc, swap sur rendement total	8 897	(402)
13 938	31 juill. 2026	Tongyang Inc, swap sur rendement total	11 150	457
2 336	31 juill. 2026	Tongyang Life Insurance, swap sur rendement total	14 564	(227)
14 000	31 juill. 2026	Topco Scientific Co Ltd, swap sur rendement total	177 775	(7 671)
273	31 juill. 2026	Tovis Co Ltd, swap sur rendement total	4 146	288
12 000	31 juill. 2026	Tpk Holding Co Ltd, swap sur rendement total	21 155	(760)
329	31 juill. 2026	Tractor Supply Company, swap sur rendement total	22 553	(2 046)
27 200	31 juill. 2026	Transcoal Pacific Tbk Pt, swap sur rendement total	20 330	3 477
70	31 juill. 2026	Traverse Therapeutics Inc, swap sur rendement total	3 666	167
535	31 juill. 2026	Tredegar Corp, swap sur rendement total	5 265	(474)
94	31 juill. 2026	Trico Bancshares, swap sur rendement total	6 104	(115)
4 000	31 juill. 2026	Tripod Technology Corp, swap sur rendement total	55 418	1 797
4 030	31 juill. 2026	Trisul Sa, swap sur rendement total	6 726	(383)
2 902	31 juill. 2026	Tronox Holdings Plc, A, swap sur rendement total	16 787	255
35 570	31 juill. 2026	Ts Corporation, swap sur rendement total	95 358	(422)
1 988	31 juill. 2026	Tse Co Ltd, swap sur rendement total	109 044	4 959
8 900	31 juill. 2026	Tupy Sa, swap sur rendement total	27 326	(1 268)
207	31 juill. 2026	Turning Point Brands Inc, swap sur rendement total	30 779	2 268
946	31 juill. 2026	Tutor Perini Corp, swap sur rendement total	86 907	(2 287)
2 305	31 juill. 2026	Tuya Inc, swap sur rendement total	6 666	(532)
252	31 juill. 2026	Twilio Inc , A, swap sur rendement total	49 134	4 187
2 991	31 juill. 2026	Tym Corp, swap sur rendement total	17 853	426
435	31 juill. 2026	Ubiquoss Holdings Inc, swap sur rendement total	4 458	146
1 911	31 juill. 2026	Ubiquoss Inc, swap sur rendement total	17 591	272
68	31 juill. 2026	Udemy Inc, swap sur rendement total	545	59
161	31 juill. 2026	Uju Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	5 523	(169)
230	31 juill. 2026	Ultragenyx Pharmaceutical In, swap sur rendement total	7 251	(3 742)
194 086	31 juill. 2026	Unilever Indonesia Tbk Pt, swap sur rendement total	41 447	(98)
31 000	31 juill. 2026	Unimicron Technology Corp, swap sur rendement total	297 600	44 513
1 609	31 juill. 2026	Union Pacific Corp, swap sur rendement total	510 185	(3 180)
2 003	31 juill. 2026	Union Semiconductor Equipmen, swap sur rendement total	18 362	(20)
129	31 juill. 2026	Uniquet Corp, swap sur rendement total	808	48
456	31 juill. 2026	Unisys Corp, swap sur rendement total	1 725	44
66 999	31 juill. 2026	Unitech Printed Circuit, swap sur rendement total	79 522	7 919
13 000	31 juill. 2026	United Alloy-Tech Co, swap sur rendement total	32 901	735
129 480	31 juill. 2026	United Bank Ltd, swap sur rendement total	269 021	27 846
1 000	31 juill. 2026	United Integrated Services, swap sur rendement total	41 411	6 320
491	31 juill. 2026	United Natural Foods Inc, swap sur rendement total	22 661	(2 563)
275	31 juill. 2026	United Parks & Resorts Inc, swap sur rendement total	13 684	36
13	31 juill. 2026	United Rentals Inc, swap sur rendement total	14 422	(153)
8	31 juill. 2026	Unity Bancorp Inc, swap sur rendement total	567	17
148	31 juill. 2026	Universal Corp/Va, swap sur rendement total	10 701	(39)
27 900	31 juill. 2026	Usinas Sider Minas Ger, actions priv., A, swap sur rendement total	41 472	2 554
839	31 juill. 2026	Vaalco Energy Inc, swap sur rendement total	4 186	56

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
127	31 juill. 2026	Vail Resorts Inc, swap sur rendement total	23 505	(983)
185 700	31 juill. 2026	Vale Indonesia Tbk, swap sur rendement total	78 931	20 509
249	31 juill. 2026	Valley National Bancorp, swap sur rendement total	4 024	148
311	31 juill. 2026	Varex Imaging Corp, swap sur rendement total	4 966	17
356	31 juill. 2026	Varonis Systems Inc, swap sur rendement total	16 006	441
64	31 juill. 2026	Veeva Systems Inc, cat. A, swap sur rendement total	19 584	(1 570)
1 036	31 juill. 2026	Ventyx Biosciences Inc, swap sur rendement total	12 823	(1 451)
1 425	31 juill. 2026	Veralto Corp, swap sur rendement total	195 156	(3 219)
192	31 juill. 2026	Verisign Inc, swap sur rendement total	63 941	(2 609)
822	31 juill. 2026	Vertex Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	510 826	20 601
2	31 juill. 2026	Vicor Corp, swap sur rendement total	300	41
21	31 juill. 2026	Victory Capital Holding, A, swap sur rendement total	1 816	-
60	31 juill. 2026	Vieworks Co Ltd, swap sur rendement total	1 117	12
24	31 juill. 2026	Virtus Investment Partners, swap sur rendement total	5 368	100
3 400	31 juill. 2026	Vitrox Corp Bhd, swap sur rendement total	4 576	(134)
15 700	31 juill. 2026	Vulcabras Azaleia Sa, swap sur rendement total	78 640	(3 980)
23	31 juill. 2026	Vulcan Materials Co, swap sur rendement total	8 992	(410)
300	31 juill. 2026	Wabtec Corp, swap sur rendement total	87 776	1 729
19 000	31 juill. 2026	Wafer Works Corp, swap sur rendement total	25 536	1 705
16	31 juill. 2026	Wah Seong Corp Bhd, swap sur rendement total	4	-
2	31 juill. 2026	Warsaw Stock Exchange, swap sur rendement total	50	-
126	31 juill. 2026	Waterstone Financial Inc, swap sur rendement total	2 858	145
93	31 juill. 2026	Watsco Inc, swap sur rendement total	42 954	(1 345)
234	31 juill. 2026	Weave Communications Inc, swap sur rendement total	2 435	381
2 898	31 juill. 2026	Wendy'S Co/The, swap sur rendement total	33 090	(398)
8	31 juill. 2026	Westamerica Bancorporation, swap sur rendement total	525	(3)
402	31 juill. 2026	Western Union Co, swap sur rendement total	5 130	270
25	31 juill. 2026	Wex Inc, swap sur rendement total	5 105	4
265 000	31 juill. 2026	Winbond Electronics Corp, swap sur rendement total	955 157	281 846
2 176	31 juill. 2026	Winix Inc, swap sur rendement total	11 605	45
99 900	31 juill. 2026	Wismilak Inti Makmur Tbk Pt, swap sur rendement total	13 539	(1 866)
1 999	31 juill. 2026	Wisol Co Ltd, swap sur rendement total	10 889	120
1 422	31 juill. 2026	Wix.Com Ltd, swap sur rendement total	202 503	15 312
11 500	31 juill. 2026	Wiz Co, swap sur rendement total	26 520	1 672
4 644	31 juill. 2026	Wonik Ips Co Ltd, swap sur rendement total	299 679	33 437
2 507	31 juill. 2026	Wonik Materials Co Ltd, swap sur rendement total	73 514	1 718
2 458	31 juill. 2026	Wonik Qnc Corp, swap sur rendement total	50 384	3 716
34 393	31 juill. 2026	Woongjin Co Ltd, swap sur rendement total	76 374	(9 014)
661	31 juill. 2026	Workiva Inc, swap sur rendement total	78 148	(6 003)
40	31 juill. 2026	World Kinect Corp, swap sur rendement total	1 296	20
2 355	31 juill. 2026	Wp Carey Inc, swap sur rendement total	210 731	(6 863)
336	31 juill. 2026	Wpp Plc, CAAÉ parraîné, swap sur rendement total	10 344	1 068
378	31 juill. 2026	Wynn Resorts Ltd, swap sur rendement total	62 348	(4 538)
8 000	31 juill. 2026	Xac Automation Corporation, swap sur rendement total	9 530	(183)
72	31 juill. 2026	Xcel Energy Inc, swap sur rendement total	7 346	(785)
165	31 juill. 2026	Xeris Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	1 775	142
1 372	31 juill. 2026	Xerox Holdings Corp, swap sur rendement total	4 504	(745)
1 792	31 juill. 2026	Xi S&D Inc, swap sur rendement total	7 482	1 135
12	31 juill. 2026	Xometry Inc, A, swap sur rendement total	978	13
6	31 juill. 2026	Xp Inc - Bdr, swap sur rendement total	138	(23)
40	31 juill. 2026	Xperi Holding Corp, swap sur rendement total	321	3
9 062	31 juill. 2026	Xunlei Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	88 070	(1 829)
2 720	31 juill. 2026	Y G-1 Co Ltd, swap sur rendement total	13 680	426
282	31 juill. 2026	Yamama Cement Co, swap sur rendement total	2 404	4
1 701	31 juill. 2026	Yatsen Holding Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	9 070	(5 575)
204	31 juill. 2026	Yext Inc, swap sur rendement total	2 254	(133)
1 000	31 juill. 2026	Yfc-Boneagle Electric Co Ltd, swap sur rendement total	1 132	28
63	31 juill. 2026	Yirendai Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	320	(70)
1 191	31 juill. 2026	Young Poong Corporation, swap sur rendement total	53 912	(20 142)
573	31 juill. 2026	Young Poong Precision Corp, swap sur rendement total	8 216	215
154	31 juill. 2026	Youngone Corp, swap sur rendement total	11 984	(1 322)
5 000	31 juill. 2026	Youngtek Electronics Corp, swap sur rendement total	14 793	1 475
11 397	31 juill. 2026	Yuanta Securities Korea, swap sur rendement total	39 909	139
2 317	31 juill. 2026	Yungjin Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	4 398	81
3 000	31 juill. 2026	Zenitron Corporation, swap sur rendement total	4 889	165
497	31 juill. 2026	Zentalis Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	920	(58)
279	31 juill. 2026	Zepp Health Corp, CAAÉ, swap sur rendement total	10 303	(39)
2 799	31 juill. 2026	Zeus Co Ltd, swap sur rendement total	39 391	2 245

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
834	31 juill. 2026	Zevra Therapeutics Inc, swap sur rendement total	10 243	575
17 000	31 juill. 2026	Zhen Ding Technology Holding, swap sur rendement total	105 338	(3 004)
8	31 juill. 2026	Zillow Group Inc, C, swap sur rendement total	748	(70)
2 238	31 juill. 2026	Zinus Inc, swap sur rendement total	27 652	2 471
7 000	31 juill. 2026	Zippy Technology Corp, swap sur rendement total	15 456	123
700	31 juill. 2026	Zoetis Inc, swap sur rendement total	120 727	(2 978)
				<u>1 606 207</u>
		Plus-value (moins-value) latente des swaps d'actions, montant net – position acheteur		<u>2 024 186</u>
Swaps d'actions – position vendeur				
Livre sterling – taux moyen de l'indice de financement à un jour (SONIA)				
(2 131)	31 juill. 2026	4D Pharma Plc, swap sur rendement total	(655)	2
(5 493)	31 juill. 2026	Admiral Group Plc, swap sur rendement total	(321 652)	406
(2 755)	31 juill. 2026	Advanced Medical Solutions, swap sur rendement total	(11 073)	57
(4 548)	31 juill. 2026	Aj Bell Plc, swap sur rendement total	(36 996)	8 184
(1)	31 juill. 2026	Anglo American Plc, swap sur rendement total	(57)	(4)
(4 660)	31 juill. 2026	Ashtead Technology Holdings, swap sur rendement total	(26 634)	4 053
(3 075)	31 juill. 2026	Aston Martin Lagonda Global, swap sur rendement total	(3 603)	(46)
(8 445)	31 juill. 2026	Auction Technology Group, swap sur rendement total	(43 441)	593
(6 567)	31 juill. 2026	Aviva Plc, swap sur rendement total	(82 865)	(3 721)
(26)	31 juill. 2026	Avon Rubber Plc, swap sur rendement total	(870)	3
(6 697)	31 juill. 2026	Babcock Intl Group Plc, swap sur rendement total	(153 787)	(4 258)
(3 402)	31 juill. 2026	Barratt Redrow Plc, swap sur rendement total	(23 904)	(152)
(235)	31 juill. 2026	Bellway Plc, swap sur rendement total	(12 101)	(533)
(2 235)	31 juill. 2026	Berkeley Group Holdings/The, swap sur rendement total	(160 873)	(4 390)
(9 868)	31 juill. 2026	Bloomsbury Publishing Plc, swap sur rendement total	(87 695)	2 784
(72)	31 juill. 2026	Boot (Henry) Plc, swap sur rendement total	(299)	2
(86)	31 juill. 2026	Braemar Shipping Services Pl, swap sur rendement total	(345)	4
(1 314)	31 juill. 2026	Brickability Group Plc, swap sur rendement total	(1 352)	(37)
(8 541)	31 juill. 2026	Burford Capital Ltd, swap sur rendement total	(104 877)	7 639
(13 777)	31 juill. 2026	C&C Group Plc, swap sur rendement total	(34 292)	(1 246)
(3 387)	31 juill. 2026	Cairn Energy Plc, swap sur rendement total	(12 189)	(604)
(8 831)	31 juill. 2026	Cairn Homes Plc, swap sur rendement total	(29 112)	(210)
(4 291)	31 juill. 2026	Cls Holdings Plc, swap sur rendement total	(4 763)	(196)
(20 692)	31 juill. 2026	Coats Group Plc, swap sur rendement total	(32 237)	(1 323)
(1 924)	31 juill. 2026	Computacenter Plc, swap sur rendement total	(103 937)	2 208
(5 698)	31 juill. 2026	Convatec Group Plc, swap sur rendement total	(25 550)	(199)
(639)	31 juill. 2026	Cranswick Plc, swap sur rendement total	(58 695)	2 238
(5 223)	31 juill. 2026	Crest Nicholson Holdings, swap sur rendement total	(13 819)	59
(831)	31 juill. 2026	Drax Group Plc, swap sur rendement total	(12 824)	(425)
(695)	31 juill. 2026	Dunelm Group Plc, swap sur rendement total	(14 480)	(190)
(1 616)	31 juill. 2026	Easyjet Plc, swap sur rendement total	(15 213)	(291)
(622)	31 juill. 2026	Ekf Diagnostics Holdings Plc, swap sur rendement total	(303)	(27)
(24 458)	31 juill. 2026	Elementis Plc, swap sur rendement total	(74 856)	(1 051)
(1 344)	31 juill. 2026	Energean Plc, swap sur rendement total	(21 955)	947
(14 546)	31 juill. 2026	Entain Plc, swap sur rendement total	(205 593)	2 306
(396)	31 juill. 2026	Essentra Plc, swap sur rendement total	(705)	12
(10 854)	31 juill. 2026	Evoke Plc, swap sur rendement total	(4 443)	784
(396)	31 juill. 2026	Flutter Entertainment Plc, swap sur rendement total	(117 768)	(2 463)
(94)	31 juill. 2026	Focusrite Plc, swap sur rendement total	(398)	(16)
(13 400)	31 juill. 2026	Frasers Group Plc, swap sur rendement total	(167 506)	23 028
(511)	31 juill. 2026	Funding Circle Holdings, swap sur rendement total	(1 191)	5
(2 327)	31 juill. 2026	Future Plc, swap sur rendement total	(22 589)	516
(689)	31 juill. 2026	Games Workshop Group Plc, swap sur rendement total	(241 616)	5 996
(2 335)	31 juill. 2026	Gamma Communications Plc, swap sur rendement total	(39 779)	963
(60)	31 juill. 2026	Genel Energy Plc, swap sur rendement total	(66)	(1)
(641)	31 juill. 2026	Genuit Group Plc, swap sur rendement total	(3 865)	47
(1 790)	31 juill. 2026	Genus Plc, swap sur rendement total	(85 642)	840
(23 730)	31 juill. 2026	Globaldata Plc, swap sur rendement total	(48 345)	2 226
(2 619)	31 juill. 2026	Gulf Keystone Petroleum Ltd, swap sur rendement total	(8 547)	(237)
(730)	31 juill. 2026	Gym Group Plc/The, swap sur rendement total	(2 005)	(48)
(162 514)	31 juill. 2026	Haleon Plc, swap sur rendement total	(1 123 019)	(16 076)
(1 669)	31 juill. 2026	Halma Plc, swap sur rendement total	(109 167)	693

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(25 224)	31 juill. 2026	Harbour Energy Plc, swap sur rendement total	(91 431)	4 935
(310)	31 juill. 2026	Headlam Group Plc, swap sur rendement total	(268)	36
(2 657)	31 juill. 2026	Helical Plc, swap sur rendement total	(9 312)	661
(643)	31 juill. 2026	Hill & Smith Holdings Plc, swap sur rendement total	(25 583)	1 227
(8 171)	31 juill. 2026	Hilton Food Group Plc, swap sur rendement total	(75 928)	738
(9 360)	31 juill. 2026	Ibstock Plc, swap sur rendement total	(24 091)	(879)
(1 709)	31 juill. 2026	Ig Group Holdings Plc, swap sur rendement total	(41 435)	(444)
(788)	31 juill. 2026	Ithaca Energy Plc, swap sur rendement total	(2 409)	(64)
(16 638)	31 juill. 2026	Itv Plc, swap sur rendement total	(25 262)	71
(16 573)	31 juill. 2026	Iwg Plc, swap sur rendement total	(70 707)	326
(273)	31 juill. 2026	James Halstead Plc, swap sur rendement total	(690)	15
(6 583)	31 juill. 2026	Jet2 Plc, swap sur rendement total	(170 407)	712
(4 661)	31 juill. 2026	Jtc Plc, swap sur rendement total	(110 342)	(545)
(1 273)	31 juill. 2026	Kitwave Group Plc, swap sur rendement total	(5 281)	(274)
(7 299)	31 juill. 2026	Lancashire Holdings Ltd, swap sur rendement total	(86 262)	(7 343)
(4 393)	31 juill. 2026	Legal & General Group Plc, swap sur rendement total	(21 213)	(571)
(2 417)	31 juill. 2026	Life Science Reit Plc, swap sur rendement total	(1 756)	(46)
(184)	31 juill. 2026	Liontrust Asset Management, swap sur rendement total	(901)	(8)
(728 845)	31 juill. 2026	Lloyds Banking Group Plc, swap sur rendement total	(1 320 140)	(24 427)
(1 577)	31 juill. 2026	M&C Saatchi Plc, swap sur rendement total	(3 809)	(203)
(7 739)	31 juill. 2026	M&G Plc, swap sur rendement total	(40 865)	(1 886)
(142)	31 juill. 2026	Midwich Group Plc, swap sur rendement total	(487)	(34)
(1 064)	31 juill. 2026	Mj Gleeson Plc, swap sur rendement total	(8 239)	(527)
(22 522)	31 juill. 2026	Moonpig Group Plc, swap sur rendement total	(84 295)	2 971
(58)	31 juill. 2026	Mortgage Advice Bureau Holdi, swap sur rendement total	(736)	41
(5 022)	31 juill. 2026	Ncc Group Plc, swap sur rendement total	(12 889)	653
(106 895)	31 juill. 2026	Ocado Group Plc, swap sur rendement total	(465 121)	(93 775)
(8 948)	31 juill. 2026	On The Beach Group Plc, swap sur rendement total	(37 780)	(6 278)
(11 848)	31 juill. 2026	Onesavings Bank Plc, swap sur rendement total	(139 259)	(12 847)
(17 066)	31 juill. 2026	Oxford Biomedica Plc, swap sur rendement total	(194 139)	2 930
(390)	31 juill. 2026	Oxford Metrics Plc, swap sur rendement total	(359)	(54)
(35 048)	31 juill. 2026	Pagegroup Plc, swap sur rendement total	(152 113)	4 195
(10 826)	31 juill. 2026	Paypoint Plc, swap sur rendement total	(94 511)	1 866
(53)	31 juill. 2026	Pearson Plc, swap sur rendement total	(1 026)	(48)
(410)	31 juill. 2026	Pennon Group Plc, swap sur rendement total	(3 988)	193
(108 890)	31 juill. 2026	Phoenix Group Holdings Plc, swap sur rendement total	(1 479 626)	(78 247)
(8 212)	31 juill. 2026	Pinewood Technologies Group, swap sur rendement total	(54 204)	(148)
(6 033)	31 juill. 2026	Playtech Plc, swap sur rendement total	(31 534)	426
(126)	31 juill. 2026	Porvair Plc, swap sur rendement total	(1 965)	(78)
(36 867)	31 juill. 2026	Primary Health Properties, swap sur rendement total	(66 545)	(370)
(3 033)	31 juill. 2026	Prs Reit Plc/The, swap sur rendement total	(6 353)	4
(51)	31 juill. 2026	Puretech Health Plc, swap sur rendement total	(118)	1
(46 846)	31 juill. 2026	Quilter Plc, swap sur rendement total	(158 059)	7 384
(92 720)	31 juill. 2026	Rentokil Initial Plc, swap sur rendement total	(765 003)	(51 464)
(157)	31 juill. 2026	Rhi Magnesita Nv, swap sur rendement total	(8 047)	(717)
(6 418)	31 juill. 2026	Rightmove Plc, swap sur rendement total	(61 484)	3 618
(1 945)	31 juill. 2026	Robert Walters Plc, swap sur rendement total	(4 877)	(4)
(1 939)	31 juill. 2026	S4 Capital Plc, swap sur rendement total	(729)	(117)
(818)	31 juill. 2026	Safestore Holdings Plc, swap sur rendement total	(11 100)	(341)
(295)	31 juill. 2026	Savills Plc, swap sur rendement total	(5 417)	98
(1 495)	31 juill. 2026	Segro Plc, swap sur rendement total	(19 857)	(103)
(1 916)	31 juill. 2026	Serco Group Plc, swap sur rendement total	(9 863)	(214)
(6 769)	31 juill. 2026	Severn Trent Plc, swap sur rendement total	(354 362)	(7 133)
(1 027)	31 juill. 2026	Spire Healthcare Group Plc, swap sur rendement total	(3 162)	171
(8 333)	31 juill. 2026	Sse Plc, swap sur rendement total	(338 065)	(688)
(19 045)	31 juill. 2026	Sthree Plc, swap sur rendement total	(67 067)	(8 541)
(11 377)	31 juill. 2026	Synthomer Plc, swap sur rendement total	(13 278)	(77)
(8 918)	31 juill. 2026	Target Healthcare Reit Plc, swap sur rendement total	(16 048)	(246)
(20 492)	31 juill. 2026	Tate & Lyle Plc, swap sur rendement total	(144 099)	(2 186)
(1 200)	31 juill. 2026	Team17 Group Plc, swap sur rendement total	(7 390)	(318)
(1 032)	31 juill. 2026	Telecom Plus Plc, swap sur rendement total	(25 839)	3 707
(14 786)	31 juill. 2026	Tp Icap Plc, swap sur rendement total	(70 743)	(1 164)
(12 759)	31 juill. 2026	Travis Perkins Plc, swap sur rendement total	(149 496)	665

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(985)	31 juill. 2026	Trealt Plc, swap sur rendement total	(3 705)	231
(4 700)	31 juill. 2026	Triple Point Social Housing, swap sur rendement total	(5 979)	(18)
(1 937)	31 juill. 2026	United Utilities Group Plc, swap sur rendement total	(43 280)	(1 086)
(4 280)	31 juill. 2026	Valterra Platinum Limited, swap sur rendement total	(490 830)	(74 567)
(5 569)	31 juill. 2026	Victorian Plumbing Plc, swap sur rendement total	(7 495)	(290)
(88)	31 juill. 2026	Victrex Plc, swap sur rendement total	(1 063)	(20)
(13 532)	31 juill. 2026	Vistry Group Plc, swap sur rendement total	(160 025)	4 679
(3 269)	31 juill. 2026	Warpaint London Plc, swap sur rendement total	(11 602)	1 028
(175)	31 juill. 2026	Wickes Group Plc, swap sur rendement total	(758)	2
(5 367)	31 juill. 2026	Wizz Air Holdings Plc, swap sur rendement total	(126 264)	(13 268)
(8 253)	31 juill. 2026	Workspace Group Plc, swap sur rendement total	(60 713)	(2 477)
(2 906)	31 juill. 2026	Xps Pensions Group Plc, swap sur rendement total	(18 163)	1 288
(3 282)	31 juill. 2026	Yougov Plc, swap sur rendement total	(15 521)	220
(853)	31 juill. 2026	Young & Co'S Brewery Plc, A, swap sur rendement total	(11 638)	140
				(320 052)
Dollar canadien - taux moyen des opérations de pension à un jour (CORRA)				
(25 700)	31 juill. 2026	Canopy Growth Corp, swap sur rendement total	(40 092)	1 719
(470)	31 juill. 2026	Tilray Brands Inc, swap sur rendement total	(5 833)	(419)
				1 300
Euro – taux à court terme (ESTR)				
(8 330)	31 juill. 2026	A2A Spa, swap sur rendement total	(30 978)	(298)
(568)	31 juill. 2026	Adyen Nv, swap sur rendement total	(1 257 314)	(29 823)
(16 611)	31 juill. 2026	Aib Group Plc, swap sur rendement total	(246 023)	(9 040)
(73)	31 juill. 2026	Altarea, swap sur rendement total	(12 880)	(476)
(182)	31 juill. 2026	Alten Sa, swap sur rendement total	(21 228)	415
(18 861)	31 juill. 2026	Amadeus It Group Sa, swap sur rendement total	(1 908 067)	16 144
(18 577)	31 juill. 2026	Amplifon Spa, swap sur rendement total	(411 217)	(12 260)
(413)	31 juill. 2026	Aquafil Spa, swap sur rendement total	(926)	(4)
(979)	31 juill. 2026	Arcadis Nv, swap sur rendement total	(56 014)	4 146
(7 182)	31 juill. 2026	Atresmedia Corp De Medios De, swap sur rendement total	(56 423)	5 717
(987)	31 juill. 2026	Avio Spa, swap sur rendement total	(46 636)	(7 553)
(7 718)	31 juill. 2026	Banca Farmafactoring Spa, swap sur rendement total	(118 038)	18 100
(14 151)	31 juill. 2026	Banca Monte Dei Paschi Siena, swap sur rendement total	(207 994)	(5 550)
(20 837)	31 juill. 2026	Bank Of Ireland Group Plc, swap sur rendement total	(549 299)	(13 209)
(35)	31 juill. 2026	Basicnet Spa, swap sur rendement total	(421)	(38)
(149)	31 juill. 2026	Bastide Le Confort Medical, swap sur rendement total	(5 757)	521
(310)	31 juill. 2026	Biesse Spa, swap sur rendement total	(3 563)	(358)
(4 927)	31 juill. 2026	Biomérieux, swap sur rendement total	(874 885)	(17 863)
(13 812)	31 juill. 2026	Bolloré, swap sur rendement total	(106 598)	(166)
(14 549)	31 juill. 2026	Bouygues Sa, swap sur rendement total	(1 038 770)	(28 399)
(5 947)	31 juill. 2026	Brembo Spa, swap sur rendement total	(90 139)	(2 087)
(571)	31 juill. 2026	Brunel International, swap sur rendement total	(7 133)	180
(4 109)	31 juill. 2026	Cairn Homes Plc, swap sur rendement total	(13 759)	(280)
(52 335)	31 juill. 2026	Cellnex Telecom Sa, swap sur rendement total	(2 311 057)	(130 588)
(55)	31 juill. 2026	Cembre Spa, swap sur rendement total	(6 039)	(98)
(486)	31 juill. 2026	Cementir Holding Nv, swap sur rendement total	(14 693)	(638)
(507)	31 juill. 2026	Cm.Com, swap sur rendement total	(3 673)	284
(763)	31 juill. 2026	Cnh Industrial Nv, swap sur rendement total	(9 765)	256
(8 663)	31 juill. 2026	Coface Sa, swap sur rendement total	(218 958)	(8 827)
(487)	31 juill. 2026	Corp Acciona Energias Renova, swap sur rendement total	(17 562)	(1 013)
(489)	31 juill. 2026	Dassault Aviation Sa, swap sur rendement total	(215 544)	(2 227)
(284)	31 juill. 2026	De'Longhi Spa, swap sur rendement total	(16 688)	77
(794)	31 juill. 2026	Derichebourg, swap sur rendement total	(8 686)	(330)
(2 517)	31 juill. 2026	Diasorin Spa, swap sur rendement total	(278 052)	(23 896)
(88)	31 juill. 2026	Digital Bros Spa, swap sur rendement total	(1 870)	26
(5 187)	31 juill. 2026	Edreams Odigeo Sl, swap sur rendement total	(33 318)	(1 322)
(457)	31 juill. 2026	Eiffage, swap sur rendement total	(90 051)	(750)
(598)	31 juill. 2026	El.En. Spa, swap sur rendement total	(13 401)	(1 158)
(543)	31 juill. 2026	Elior Group, swap sur rendement total	(2 397)	63
(6 292)	31 juill. 2026	Ence Energia Y Celulosa Sa, swap sur rendement total	(24 371)	(390)
(23 852)	31 juill. 2026	Engie, swap sur rendement total	(860 517)	(18 929)
(17)	31 juill. 2026	Equasens, swap sur rendement total	(1 232)	(55)
(7 189)	31 juill. 2026	Erg Spa, swap sur rendement total	(254 383)	(357)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(272)	31 juill. 2026	Eurogroup Laminations Spa, swap sur rendement total	(1 438)	(34)
(567)	31 juill. 2026	Euronext Nv, swap sur rendement total	(116 838)	(2 513)
(247)	31 juill. 2026	Faes Farma Sa, swap sur rendement total	(2 052)	(117)
(16 026)	31 juill. 2026	Fdj United, swap sur rendement total	(609 393)	10 515
(1 204)	31 juill. 2026	Ferrari Nv, swap sur rendement total	(617 734)	36 724
(9 291)	31 juill. 2026	Ferrovial Sa, swap sur rendement total	(827 741)	20 479
(2 572)	31 juill. 2026	Fila Spa, swap sur rendement total	(40 412)	220
(3 498)	31 juill. 2026	Flow Traders, swap sur rendement total	(141 460)	(6 260)
(4 598)	31 juill. 2026	Fluidra Sa, swap sur rendement total	(171 435)	3 719
(625)	31 juill. 2026	Fugro Nv-Cva, swap sur rendement total	(8 542)	39
(123)	31 juill. 2026	Galapagos Nv, swap sur rendement total	(5 544)	(192)
(1 504)	31 juill. 2026	Gaztransport Et Techniga Sa, swap sur rendement total	(379 169)	30 311
(239)	31 juill. 2026	Gestamp Automocion Sa, swap sur rendement total	(1 170)	(25)
(50)	31 juill. 2026	Gl Events, swap sur rendement total	(2 403)	(77)
(14 021)	31 juill. 2026	Glenveagh Properties Plc, swap sur rendement total	(43 564)	441
(278)	31 juill. 2026	Grifols Sa, swap sur rendement total	(4 789)	2
(1 503)	31 juill. 2026	Gvs Spa, swap sur rendement total	(9 400)	412
(5 298)	31 juill. 2026	Heineken Nv, swap sur rendement total	(594 821)	4 550
(29 258)	31 juill. 2026	Hera Spa, swap sur rendement total	(189 349)	424
(51)	31 juill. 2026	Hexaom, swap sur rendement total	(2 668)	(153)
(984)	31 juill. 2026	Icade, swap sur rendement total	(34 851)	(1 191)
(1 953)	31 juill. 2026	Imcd Nv, swap sur rendement total	(243 164)	245
(279)	31 juill. 2026	Imerys Sa, swap sur rendement total	(10 753)	(129)
(46 999)	31 juill. 2026	Inpost Sa, swap sur rendement total	(792 188)	(26 156)
(910)	31 juill. 2026	Intercos Spa, swap sur rendement total	(16 203)	726
(2 227)	31 juill. 2026	Interparfums Sa, swap sur rendement total	(90 419)	(2 604)
(6)	31 juill. 2026	Interpump Group Spa, swap sur rendement total	(452)	(28)
(36)	31 juill. 2026	Jacquet Métal Service Sa, swap sur rendement total	(1 153)	(134)
(57)	31 juill. 2026	Kaufman & Broad Sa, swap sur rendement total	(2 744)	13
(203)	31 juill. 2026	Kendrion Nv, swap sur rendement total	(4 576)	(50)
(338)	31 juill. 2026	Klepierre, swap sur rendement total	(18 359)	(142)
(2 574)	31 juill. 2026	Koninklijke Bam Groep Nv, swap sur rendement total	(38 538)	(1 893)
(2 465)	31 juill. 2026	Koninklijke Kpn Nv, swap sur rendement total	(15 778)	(122)
(2 439)	31 juill. 2026	Laboratorios Farmaceuticos R, swap sur rendement total	(249 332)	(14 744)
(956)	31 juill. 2026	Lectra, swap sur rendement total	(39 245)	(1 794)
(18 006)	31 juill. 2026	Leonardo Spa, swap sur rendement total	(1 425 023)	(54 503)
(112)	31 juill. 2026	Lisi, swap sur rendement total	(9 574)	(718)
(83)	31 juill. 2026	Lu-Ve Spa, swap sur rendement total	(5 265)	54
(513)	31 juill. 2026	M6-Métropole Télévision, swap sur rendement total	(10 059)	(46)
(187)	31 juill. 2026	Maisons Du Monde Sa, swap sur rendement total	(565)	56
(1 288)	31 juill. 2026	Marr Spa, swap sur rendement total	(18 703)	(152)
(21)	31 juill. 2026	Mayr-Melnhof Karton Ag, swap sur rendement total	(3 141)	(317)
(11 641)	31 juill. 2026	Mediobanca Spa, swap sur rendement total	(333 301)	(18 750)
(1 092)	31 juill. 2026	Mercialys, swap sur rendement total	(19 408)	(298)
(16 813)	31 juill. 2026	Mfe-Mediaforeurope Nv, cat. A, swap sur rendement total	(83 528)	(1 199)
(2 682)	31 juill. 2026	Moncler Spa, swap sur rendement total	(237 128)	13 505
(187)	31 juill. 2026	Navigator Co Sa/The, swap sur rendement total	(945)	(29)
(1 567)	31 juill. 2026	Neopost Sa, swap sur rendement total	(36 528)	(276)
(791)	31 juill. 2026	Oriola Corp, B, swap sur rendement total	(1 464)	(41)
(1 574)	31 juill. 2026	Ovh Groupe Sas, swap sur rendement total	(18 472)	2 921
(8 181)	31 juill. 2026	Ovs Spa, swap sur rendement total	(63 982)	(4 849)
(186)	31 juill. 2026	Pharmanutra Spa, swap sur rendement total	(16 259)	1 129
(8 391)	31 juill. 2026	Piaggio & C. S.P.A., swap sur rendement total	(24 612)	572
(2 166)	31 juill. 2026	Pierre & Vacances, swap sur rendement total	(6 521)	(997)
(709)	31 juill. 2026	Planisware Sa, swap sur rendement total	(26 937)	(2 592)
(1 414)	31 juill. 2026	Pluxee France Sa, swap sur rendement total	(30 526)	265
(16 257)	31 juill. 2026	Prosegur Cash Sa, swap sur rendement total	(16 593)	625
(720)	31 juill. 2026	Pullup Entertainment, swap sur rendement total	(18 152)	555
(2 443)	31 juill. 2026	Recordati Spa, swap sur rendement total	(190 904)	9 548
(380)	31 juill. 2026	Recticel, swap sur rendement total	(5 995)	(426)
(34 827)	31 juill. 2026	Red Electrica Corporacion Sa, swap sur rendement total	(850 539)	7 387
(2 584)	31 juill. 2026	Rémy Cointreau, swap sur rendement total	(152 420)	12 379
(17)	31 juill. 2026	Robertet Sa, swap sur rendement total	(24 029)	242

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(246)	31 juill. 2026	Rubis, swap sur rendement total	(12 697)	343
(4 126)	31 juill. 2026	Sacyr Sa, swap sur rendement total	(25 679)	99
(2 337)	31 juill. 2026	Sartorius Stedim Biotech, swap sur rendement total	(790 079)	(9 326)
(118)	31 juill. 2026	Sbm Offshore Nv, swap sur rendement total	(4 654)	(8)
(111)	31 juill. 2026	Séché Environnement, swap sur rendement total	(13 116)	(143)
(39)	31 juill. 2026	Sesa Spa, swap sur rendement total	(5 638)	(228)
(290)	31 juill. 2026	Sif Holding Nv, swap sur rendement total	(3 147)	(121)
(1 305)	31 juill. 2026	Sligro Food Group Nv, swap sur rendement total	(21 219)	(479)
(47 466)	31 juill. 2026	Snam Spa, swap sur rendement total	(432 200)	3 262
(1 301)	31 juill. 2026	Société Bic Sa, swap sur rendement total	(107 864)	(4 497)
(1 501)	31 juill. 2026	Solutions 30 Se, swap sur rendement total	(2 465)	(164)
(10)	31 juill. 2026	Sword Group, swap sur rendement total	(578)	(14)
(9 958)	31 juill. 2026	Tenaris Sa, swap sur rendement total	(264 674)	14 318
(85 833)	31 juill. 2026	Terna Spa, swap sur rendement total	(1 251 087)	(2 778)
(5 977)	31 juill. 2026	Thales Sa, swap sur rendement total	(2 211 190)	(39 599)
(171)	31 juill. 2026	Tubacex Sa, swap sur rendement total	(918)	26
(238)	31 juill. 2026	Txt E-Solutions Spa, swap sur rendement total	(11 667)	228
(5 525)	31 juill. 2026	Universal Music Group Nv, swap sur rendement total	(197 726)	(1 246)
(2)	31 juill. 2026	Vib Vermoegeen Ag, swap sur rendement total	(33)	1
(2)	31 juill. 2026	Vidrala Sa, swap sur rendement total	(290)	(20)
(52)	31 juill. 2026	Virbac Sa, swap sur rendement total	(29 928)	841
(1)	31 juill. 2026	Viscofan Sa, swap sur rendement total	(86)	-
(1)	31 juill. 2026	Viscofan Sa, droits, swap sur rendement total	(2)	-
(2 379)	31 juill. 2026	Vivendi, swap sur rendement total	(9 062)	588
(190)	31 juill. 2026	Wavestone, swap sur rendement total	(17 007)	(1 572)
(60)	31 juill. 2026	Wereldhave Nv, swap sur rendement total	(1 860)	(18)
(47)	31 juill. 2026	Wiit Spa, swap sur rendement total	(1 532)	(59)
(2 363)	31 juill. 2026	Zignago Vetro Spa, swap sur rendement total	(29 558)	(1 912)
				<u>(300 024)</u>
Dollar de Hong Kong – taux interbancaire offert à Hong Kong (HIBOR) à 1 mois				
(17 000)	31 juill. 2026	Aac Technologies Holdings In, swap sur rendement total	(116 761)	(6 683)
(10 000)	31 juill. 2026	Ak Medical Holdings Ltd, swap sur rendement total	(10 038)	(241)
(24 000)	31 juill. 2026	Akeso Inc, swap sur rendement total	(477 610)	42 622
(4 000)	31 juill. 2026	Alibaba Health Information T, swap sur rendement total	(3 557)	374
(1 500)	31 juill. 2026	A-Living Smart City Services, swap sur rendement total	(620)	14
(137 000)	31 juill. 2026	Anhui Conch Cement Co Ltd, H, swap sur rendement total	(532 726)	29 980
(28 300)	31 juill. 2026	Byd Co Ltd, H, swap sur rendement total	(475 217)	11 585
(191 000)	31 juill. 2026	Byd Electronic Intl Co Ltd, swap sur rendement total	(1 131 549)	(14 366)
(50 500)	31 juill. 2026	Carsgen Therapeutics Holding, swap sur rendement total	(132 069)	22 227
(9 999)	31 juill. 2026	Cathay Pacific Airways, swap sur rendement total	(21 889)	(618)
(25 004)	31 juill. 2026	Cgn Mining Co Ltd, swap sur rendement total	(13 607)	(393)
(12 003)	31 juill. 2026	Cgn Power Co Ltd, H, swap sur rendement total	(6 194)	(3)
(215 000)	31 juill. 2026	China Cinda Asset Manageme, H, swap sur rendement total	(48 465)	2 261
(48 505)	31 juill. 2026	China Conch Venture Holdings, swap sur rendement total	(80 297)	6 693
(13 000)	31 juill. 2026	China Gas Holdings Ltd, swap sur rendement total	(17 583)	626
(101 401)	31 juill. 2026	China International Capita, H, swap sur rendement total	(349 476)	(10 350)
(200)	31 juill. 2026	China Literature Ltd, swap sur rendement total	(1 162)	162
(2 005)	31 juill. 2026	China Meidong Auto Holdings, swap sur rendement total	(448)	101
(96 000)	31 juill. 2026	China Minsheng Banking Cor-H, swap sur rendement total	(66 443)	7 236
(652 000)	31 juill. 2026	China Petroleum & Chemical, H, swap sur rendement total	(536 227)	(29 054)
(69 998)	31 juill. 2026	China Railway Group Ltd-H, swap sur rendement total	(47 214)	970
(1 100)	31 juill. 2026	China Resources Gas Group Lt, swap sur rendement total	(4 382)	90
(5 280)	31 juill. 2026	China Resources Medical Hold, swap sur rendement total	(2 984)	68
(10 002)	31 juill. 2026	China State Construction Int, swap sur rendement total	(16 047)	452
(161 799)	31 juill. 2026	China Traditional Chinese Me, swap sur rendement total	(59 553)	6 859
(33 300)	31 juill. 2026	China Vanke Co Ltd, H, swap sur rendement total	(19 235)	1 869
(11 500)	31 juill. 2026	Citic Securities Co Ltd, H, swap sur rendement total	(56 144)	(1 888)
(2 000)	31 juill. 2026	Ck Life Sciences Intl Hldgs, swap sur rendement total	(289)	13
(2 000)	31 juill. 2026	C-Mer Eye Care Holdings Ltd, swap sur rendement total	(606)	6
(29 806)	31 juill. 2026	Cosco Shipping Holdings Co, H, swap sur rendement total	(72 176)	(2 533)
(6 000)	31 juill. 2026	Cowell E Holdings Inc, swap sur rendement total	(29 122)	2 091
(151 999)	31 juill. 2026	Crrc Corp Ltd - H, swap sur rendement total	(160 076)	5 569
(156 999)	31 juill. 2026	Flat Glass Group Co Ltd, H, swap sur rendement total	(260 731)	24 158

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(34 400)	31 juill. 2026	Fuyao Glass Industry Group, H, swap sur rendement total	(407 110)	1 652
(1 609 864)	31 juill. 2026	Gel-Poly Energy Holdings Ltd, swap sur rendement total	(300 524)	28 583
(299 998)	31 juill. 2026	Genscript Biotech Corp, swap sur rendement total	(656 182)	132 065
(22 000)	31 juill. 2026	Greentown Management Hld, swap sur rendement total	(10 732)	880
(2 000)	31 juill. 2026	Guangzhou Automobile Group, H, swap sur rendement total	(1 441)	16
(10 000)	31 juill. 2026	Guangzhou Baiyunshan Pharm, H, swap sur rendement total	(31 207)	1 975
(2 800)	31 juill. 2026	Guangzhou R&F Properties, H, swap sur rendement total	(251)	53
(324 000)	31 juill. 2026	Guotai Junan International, swap sur rendement total	(145 502)	8 231
(34 000)	31 juill. 2026	Haichang Ocean Park Holdings, swap sur rendement total	(2 724)	(28)
(72 000)	31 juill. 2026	Haidilao International Holdi, swap sur rendement total	(180 689)	(6 160)
(3 100)	31 juill. 2026	Hangzhou Tigermed Consulti, H, swap sur rendement total	(23 224)	(1 529)
(268 385)	31 juill. 2026	Hengten Networks Group Ltd, swap sur rendement total	(103 511)	11 062
(5 000)	31 juill. 2026	Hua Hong Semiconductor Ltd, swap sur rendement total	(65 425)	205
(12 000)	31 juill. 2026	Huatai Securities Co Ltd, H, swap sur rendement total	(39 773)	(1 029)
(22 098)	31 juill. 2026	Huaxin Cement Co Ltd, H, swap sur rendement total	(70 128)	(3 448)
(72 193)	31 juill. 2026	Hygeia Healthcare Holdings C, swap sur rendement total	(157 907)	2 019
(164 000)	31 juill. 2026	Ind & Comm Bk Of China, H, swap sur rendement total	(186 162)	151
(27 000)	31 juill. 2026	Jiangxi Copper Co Ltd, H, swap sur rendement total	(203 893)	(57 765)
(29 000)	31 juill. 2026	Jinchuan Group International, swap sur rendement total	(3 269)	(18)
(67 000)	31 juill. 2026	Jinxin Fertility Group Ltd, swap sur rendement total	(28 083)	404
(57 800)	31 juill. 2026	Ji Mag Rare-Earth Co Ltd, H, swap sur rendement total	(187 805)	(7 263)
(174 996)	31 juill. 2026	Js Global Lifestyle Co Ltd, swap sur rendement total	(59 479)	(605)
(7 500)	31 juill. 2026	Kerry Logistics Network Ltd, swap sur rendement total	(9 364)	(63)
(5 500)	31 juill. 2026	Kingboard Laminates Hldg Ltd, swap sur rendement total	(12 921)	(1 403)
(80 400)	31 juill. 2026	Kingsoft Corp Ltd, swap sur rendement total	(402 689)	3 403
(39 000)	31 juill. 2026	Koolearn Technology Holding, swap sur rendement total	(123 079)	9 913
(16 800)	31 juill. 2026	Man Wah Holdings Ltd, swap sur rendement total	(13 521)	615
(12 600)	31 juill. 2026	Nongfu Spring Co Ltd, H, swap sur rendement total	(103 937)	4 562
(4 500)	31 juill. 2026	Ocumension Therapeutics, swap sur rendement total	(5 864)	602
(27 000)	31 juill. 2026	Osl Group Ltd, swap sur rendement total	(80 835)	(1 782)
(11 000)	31 juill. 2026	Pax Global Technology Ltd, swap sur rendement total	(9 783)	383
(190 001)	31 juill. 2026	Petrochina Co Ltd, H, swap sur rendement total	(280 404)	10 527
(16 702)	31 juill. 2026	Ping An Healthcare And Techn, swap sur rendement total	(41 415)	1 777
(18 500)	31 juill. 2026	Prada S.P.A., swap sur rendement total	(146 612)	3 763
(6 800)	31 juill. 2026	Robosense Technology Co Ltd, swap sur rendement total	(43 830)	(4 693)
(47 100)	31 juill. 2026	Samsonite International Sa, swap sur rendement total	(165 066)	(5 284)
(131 600)	31 juill. 2026	Sands China Ltd, swap sur rendement total	(454 251)	37 852
(162 001)	31 juill. 2026	Shandong Gold Mining Co Lt, H, swap sur rendement total	(987 138)	(106)
(65 200)	31 juill. 2026	Shandong Weigao Gp Medical, H, swap sur rendement total	(57 642)	6 191
(5 500)	31 juill. 2026	Shanghai Microport Medbot Gr, swap sur rendement total	(23 537)	(1 207)
(25 100)	31 juill. 2026	Shenzhen International Group, swap sur rendement total	(270 526)	36 099
(87)	31 juill. 2026	Sino Land Co, swap sur rendement total	(157)	4
(18 400)	31 juill. 2026	Sinopharm Group Co, H, swap sur rendement total	(62 994)	2 050
(22 997)	31 juill. 2026	Sjm Holdings Ltd, swap sur rendement total	(9 761)	1 176
(52 000)	31 juill. 2026	Ssy Group Ltd, swap sur rendement total	(25 916)	2 227
(107 344)	31 juill. 2026	Sunac Services Holdings Ltd, swap sur rendement total	(26 466)	2 468
(1 000)	31 juill. 2026	Sunevision Holdings, swap sur rendement total	(810)	(1)
(28 800)	31 juill. 2026	Sunny Optical Tech, swap sur rendement total	(332 467)	(9 850)
(2 000)	31 juill. 2026	Techtronic Industries Co Ltd, swap sur rendement total	(31 665)	502
(107 999)	31 juill. 2026	The United Laboratories Inte, swap sur rendement total	(220 438)	22 732
(2 000)	31 juill. 2026	Tiangong Intl Co Ltd, swap sur rendement total	(1 085)	21
(127 000)	31 juill. 2026	Tianli Education Internation, swap sur rendement total	(53 231)	693
(2 001)	31 juill. 2026	Travelsky Technology Ltd, H, swap sur rendement total	(3 622)	98
(10 000)	31 juill. 2026	Tsingtao Brewery Co Ltd, H, swap sur rendement total	(85 801)	6 973
(32 200)	31 juill. 2026	Ubtech Robotics Corp Ltd, H, swap sur rendement total	(716 215)	(78 726)
(2 000)	31 juill. 2026	United Energy Group Ltd, swap sur rendement total	(155)	19
(10 000)	31 juill. 2026	Vitasoy Intl Holdings Ltd, swap sur rendement total	(11 024)	580
(365 999)	31 juill. 2026	Vobile Group Ltd, swap sur rendement total	(264 915)	53 452
(2 300)	31 juill. 2026	Vtech Holdings Ltd, swap sur rendement total	(24 850)	383
(842 000)	31 juill. 2026	Weimob Inc, swap sur rendement total	(272 844)	21 028
(20 000)	31 juill. 2026	Wharf Holdings Ltd, swap sur rendement total	(76 573)	6 677
(486 014)	31 juill. 2026	Wheelock & Co Ltd, swap sur rendement total	(188 302)	(7 034)
(85 743)	31 juill. 2026	Wuxi Biologics Cayman Inc, swap sur rendement total	(474 750)	(3 418)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(80 547)	31 juill. 2026	Wynn Macau Ltd, swap sur rendement total	(84 259)	8 666
(279 249)	31 juill. 2026	Xinyi Solar Holdings Ltd, swap sur rendement total	(146 061)	12 462
(2 500)	31 juill. 2026	Xxf Group Holdings Ltd, swap sur rendement total	(3 518)	(58)
(7 200)	31 juill. 2026	Yeahka Ltd, swap sur rendement total	(10 131)	(130)
(38 700)	31 juill. 2026	Yidu Tech Inc, swap sur rendement total	(35 781)	(815)
(16 999)	31 juill. 2026	Yihai International Holding, swap sur rendement total	(37 721)	(491)
(16 000)	31 juill. 2026	Zhejiang Shibao Co Ltd, H, swap sur rendement total	(13 835)	(2 494)
(11 000)	31 juill. 2026	Zoomlion Heavy Industry, H, swap sur rendement total	(15 441)	(1 417)
				<u>348 274</u>
Rand sud-africain – taux interbancaire offert à Johannesburg (JIBAR) à 1 mois				
(12 147)	31 juill. 2026	Advtech Ltd, swap sur rendement total	(37 411)	(152)
(2 047)	31 juill. 2026	Aeci Ltd, swap sur rendement total	(15 125)	(111)
(2 851)	31 juill. 2026	Aspen Pharmacare Holdings Lt, swap sur rendement total	(27 545)	(2 966)
(12 976)	31 juill. 2026	Bid Corp Ltd, swap sur rendement total	(452 852)	(11 824)
(2 351)	31 juill. 2026	Bidvest Group Ltd, swap sur rendement total	(46 189)	(1 516)
(969)	31 juill. 2026	Capitec Bank Holdings Ltd, swap sur rendement total	(333 131)	(20 145)
(697)	31 juill. 2026	Clicks Group Ltd, swap sur rendement total	(19 406)	705
(24 310)	31 juill. 2026	Dis-Chem Pharmacies Pty Ltd, swap sur rendement total	(70 387)	(174)
(1 246)	31 juill. 2026	Discovery Ltd, swap sur rendement total	(23 458)	(523)
(729)	31 juill. 2026	Equites Property Fund Ltd, swap sur rendement total	(1 107)	1
(3 040)	31 juill. 2026	Impala Platinum Holdings Ltd, swap sur rendement total	(65 889)	(10 047)
(232)	31 juill. 2026	Motus Holdings Ltd, swap sur rendement total	(2 340)	(24)
(1 438)	31 juill. 2026	Mr Price Group Ltd, swap sur rendement total	(20 815)	480
(2 568)	31 juill. 2026	Mtn Group Ltd, swap sur rendement total	(36 008)	(2 268)
(259)	31 juill. 2026	Naspers Ltd, actions, N, swap sur rendement total	(23 665)	(177)
(3 939)	31 juill. 2026	Nepi Rockcastle Plc, swap sur rendement total	(47 526)	(371)
(2 613)	31 juill. 2026	Pick N Pay Stores Ltd, swap sur rendement total	(5 382)	300
(188)	31 juill. 2026	Resilient Reit Ltd, swap sur rendement total	(1 244)	(34)
(32 206)	31 juill. 2026	Sappi Limited, swap sur rendement total	(65 407)	(5 673)
(4 639)	31 juill. 2026	The Foschini Group Ltd, swap sur rendement total	(32 716)	(519)
(37 457)	31 juill. 2026	Truworths International Ltd, swap sur rendement total	(176 405)	(3 687)
(28 290)	31 juill. 2026	Woolworths Holdings Ltd, swap sur rendement total	(131 056)	1 800
				<u>(56 925)</u>
Couronne suédoise – taux interbancaire offert à Stockholm (STIBOR) à 1 mois				
(53)	31 juill. 2026	Billerudkorsnas Ab, swap sur rendement total	(740)	(3)
(2)	31 juill. 2026	Bioarctic Ab, swap sur rendement total	(92)	(2)
(371)	31 juill. 2026	Cellavision Ab, swap sur rendement total	(8 672)	432
(53)	31 juill. 2026	Garo Ab, swap sur rendement total	(135)	(11)
(5)	31 juill. 2026	Hms Networks Ab, swap sur rendement total	(312)	39
(544)	31 juill. 2026	K-Fast Holding Ab, swap sur rendement total	(1 045)	87
(1)	31 juill. 2026	Mips Ab, swap sur rendement total	(53)	(6)
(141)	31 juill. 2026	Troax Group Ab, swap sur rendement total	(3 124)	(185)
(204)	31 juill. 2026	Vitrolife Ab, swap sur rendement total	(4 156)	282
				<u>633</u>
Franc suisse – taux moyen du financement à un jour (SARON)				
(10)	31 juill. 2026	Bystronic Ag, swap sur rendement total	(4 672)	(312)
(2)	31 juill. 2026	Daetwyler Holding Ag-Br, swap sur rendement total	(566)	(25)
				<u>(337)</u>
Dollar américain – taux de financement à un jour garanti (SOFR)				
(37)	31 juill. 2026	11 Bit Studios Sa, swap sur rendement total	(2 034)	168
(22 969)	31 juill. 2026	21Vianet Group Inc, CAAÉ, swap sur rendement total	(266 361)	15 477
(1 078)	31 juill. 2026	4D Molecular Therapeutics In, swap sur rendement total	(11 083)	6 271
(3 196)	31 juill. 2026	Aaon Inc, swap sur rendement total	(334 045)	76 771
(1 530)	31 juill. 2026	Acacia Research Corp, swap sur rendement total	(7 844)	25
(4 814)	31 juill. 2026	Achieve Life Sciences Inc, swap sur rendement total	(32 796)	(558)
(1 945)	31 juill. 2026	Acushnet Holdings Corp, swap sur rendement total	(212 809)	12 129
(1 760)	31 juill. 2026	Acwa Power Co, swap sur rendement total	(116 946)	5 981
(2 000)	31 juill. 2026	Adimmune Corp, swap sur rendement total	(1 654)	62
(10 248)	31 juill. 2026	Adma Biologics Inc, swap sur rendement total	(256 225)	14 051
(188)	31 juill. 2026	Adtechnology Co Ltd, swap sur rendement total	(6 039)	(1 116)
(4 000)	31 juill. 2026	Advanced Wireless Semiconduc, swap sur rendement total	(18 589)	(542)
(5 000)	31 juill. 2026	Advantech Co Ltd, swap sur rendement total	(62 836)	44
(440)	31 juill. 2026	Aekyung Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	(5 487)	201

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(971)	31 juill. 2026	Aemetis Inc, swap sur rendement total	(1 850)	460
(224)	31 juill. 2026	Aerovironment Inc, swap sur rendement total	(74 272)	11 806
(101)	31 juill. 2026	Agilysys Inc, swap sur rendement total	(16 453)	624
(894)	31 juill. 2026	Airsulpt Technologies Inc, swap sur rendement total	(2 426)	1 913
(240)	31 juill. 2026	Al Jof Cement, swap sur rendement total	(554)	31
(69)	31 juill. 2026	Al Khaleej Training And Educ, swap sur rendement total	(479)	79
(2)	31 juill. 2026	Al Masane Al Kobra Mining Co, swap sur rendement total	(64)	(6)
(18)	31 juill. 2026	Alandalus Property Co, swap sur rendement total	(119)	(5)
(3 000)	31 juill. 2026	Alchip Technologies Ltd, swap sur rendement total	(459 491)	(33 834)
(2 765)	31 juill. 2026	Alector Inc, swap sur rendement total	(5 913)	(856)
(6)	31 juill. 2026	Alexander'S Inc, swap sur rendement total	(1 792)	(44)
(32)	31 juill. 2026	Alico Inc, swap sur rendement total	(1 596)	(65)
(253)	31 juill. 2026	Aljazira Takaful Ta'Awuni Co, swap sur rendement total	(1 033)	65
(11 910)	31 juill. 2026	Allegro Microsystems Inc, swap sur rendement total	(430 670)	6 447
(44 279)	31 juill. 2026	Allegro.Eu Sa, swap sur rendement total	(524 391)	10 522
(5)	31 juill. 2026	Allianz Saudi Fransi Coopera, swap sur rendement total	(20)	2
(1 007)	31 juill. 2026	Alteogen Inc, swap sur rendement total	(430 507)	57 577
(5 511)	31 juill. 2026	Amc Entertainment Hlds, cat. A, swap sur rendement total	(11 785)	6 781
(2 528)	31 juill. 2026	Ameresco Inc, cat. A, swap sur rendement total	(101 497)	19 160
(45)	31 juill. 2026	America'S Car-Mart Inc, swap sur rendement total	(1 558)	(218)
(1 418)	31 juill. 2026	Amrest Holdings Se, swap sur rendement total	(7 254)	352
(4 625)	31 juill. 2026	Angi Inc, swap sur rendement total	(81 973)	(9 284)
(198)	31 juill. 2026	Annexon Inc, swap sur rendement total	(1 362)	(128)
(1 000)	31 juill. 2026	Apex International Co Ltd, swap sur rendement total	(1 431)	(89)
(2)	31 juill. 2026	Api Group Corp, swap sur rendement total	(105)	22
(16)	31 juill. 2026	Apollo Global Management Inc, swap sur rendement total	(3 175)	(18)
(1 766)	31 juill. 2026	Aprogen Kic Inc, swap sur rendement total	(1 168)	6
(568)	31 juill. 2026	Aprogen Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(280)	27
(52)	31 juill. 2026	Aptabio Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(461)	(9)
(8 968)	31 juill. 2026	Aquestive Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(79 412)	(3 080)
(3 100)	31 juill. 2026	Arcturus Therapeutics Holdin, swap sur rendement total	(26 048)	2 895
(71)	31 juill. 2026	Ardelyx Inc, swap sur rendement total	(567)	(1)
(8 463)	31 juill. 2026	Arhaus Inc, swap sur rendement total	(130 043)	(9 715)
(5 615)	31 juill. 2026	Arko Corp, swap sur rendement total	(34 943)	1 808
(4 613)	31 juill. 2026	Armada Hoffer Properties In, swap sur rendement total	(42 745)	(1 071)
(3 902)	31 juill. 2026	Armour Residential Reit Inc, swap sur rendement total	(94 618)	(423)
(690)	31 juill. 2026	Arrow Electronics Inc, swap sur rendement total	(104 210)	(1 731)
(818)	31 juill. 2026	Ars Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(13 063)	(2 332)
(5)	31 juill. 2026	Artivion Inc, swap sur rendement total	(313)	8
(3 000)	31 juill. 2026	Asia Optical Co Inc, swap sur rendement total	(18 196)	(134)
(10 933)	31 juill. 2026	Aspen Aerogels Inc, swap sur rendement total	(42 412)	5 996
(2 270)	31 juill. 2026	Asseco Poland Sa, swap sur rendement total	(197 942)	(31 412)
(1 269)	31 juill. 2026	Astrana Health Inc, swap sur rendement total	(43 157)	(2 953)
(4 762)	31 juill. 2026	Astria Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(85 445)	(2 613)
(43)	31 juill. 2026	Ataa Educational Co, swap sur rendement total	(918)	38
(101)	31 juill. 2026	Atlas Lithium Inc, swap sur rendement total	(586)	99
(651)	31 juill. 2026	Atomera Inc, swap sur rendement total	(1 972)	248
(1 989)	31 juill. 2026	Avanos Medical Inc, swap sur rendement total	(30 618)	1 494
(314)	31 juill. 2026	Avidity Biosciences Inc, swap sur rendement total	(31 046)	(88)
(1 316)	31 juill. 2026	Avis Budget Group Inc, swap sur rendement total	(231 477)	14 483
(497)	31 juill. 2026	Axcelis Technologies Inc, swap sur rendement total	(54 733)	1 930
(1 141)	31 juill. 2026	Axt Inc, swap sur rendement total	(25 572)	(8 784)
(2 459)	31 juill. 2026	B. Riley Financial Inc, swap sur rendement total	(15 741)	(1 065)
(6 313)	31 juill. 2026	Baidu In, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(1 130 672)	(83 627)
(275)	31 juill. 2026	Baldwin Insurance Group Inc/, swap sur rendement total	(9 058)	1 723
(100)	31 juill. 2026	Banpu Public Co Ltd, swap sur rendement total	(21)	(2)
(1 270)	31 juill. 2026	Bark Inc, swap sur rendement total	(1 049)	200
(1 001)	31 juill. 2026	Basso Industry Corp, swap sur rendement total	(1 428)	24
(337)	31 juill. 2026	Beauty Health Co/The, swap sur rendement total	(642)	43
(73 100)	31 juill. 2026	Becle Sab De Cv, swap sur rendement total	(115 180)	5 816
(12)	31 juill. 2026	Benefit Systems Sa, swap sur rendement total	(16 081)	(121)
(5 220)	31 juill. 2026	Bentley Systems Inc, cat. B, swap sur rendement total	(273 083)	28 315
(26 301)	31 juill. 2026	Bes Engineering Corp, swap sur rendement total	(14 690)	1 815

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(1)	31 juill. 2026	Beyond Meat Inc, swap sur rendement total	(1)	-
(706)	31 juill. 2026	Bhi Co Ltd, swap sur rendement total	(35 040)	(5 484)
(493)	31 juill. 2026	Binggrae Co Ltd, swap sur rendement total	(34 995)	(1 366)
(524)	31 juill. 2026	Bioline Solutions Inc, swap sur rendement total	(17 368)	1 726
(111)	31 juill. 2026	Bloomin' Brands Inc, swap sur rendement total	(939)	145
(9)	31 juill. 2026	Bluelinx Holdings Inc, swap sur rendement total	(758)	14
(608)	31 juill. 2026	Bokwang Industry Co Ltd, swap sur rendement total	(1 682)	(47)
(685)	31 juill. 2026	Boot Barn Holdings Inc, swap sur rendement total	(165 699)	16 866
(15 198)	31 juill. 2026	Bora Pharmaceuticals Co Ltd, swap sur rendement total	(323 635)	34 054
(8 854)	31 juill. 2026	Brc Inc, A, swap sur rendement total	(13 472)	1 990
(6)	31 juill. 2026	Brighthouse Financial Inc, swap sur rendement total	(533)	8
(260)	31 juill. 2026	Brightview Holdings Inc, swap sur rendement total	(4 516)	(4)
(2 818)	31 juill. 2026	Brookdale Senior Living Inc, swap sur rendement total	(41 679)	1 448
(9 000)	31 juill. 2026	Browave Corp, swap sur rendement total	(156 502)	(33 330)
(150 700)	31 juill. 2026	Bts Group Holdings Pcl, swap sur rendement total	(14 957)	1 537
(18)	31 juill. 2026	Burlington Stores Inc, swap sur rendement total	(7 127)	(623)
(20 584)	31 juill. 2026	Butterfly Network Inc, swap sur rendement total	(107 219)	(19 476)
(242)	31 juill. 2026	C&C International Co Ltd, swap sur rendement total	(6 878)	502
(765)	31 juill. 2026	Cadre Holdings Inc, swap sur rendement total	(42 826)	2 070
(6 796)	31 juill. 2026	Camping World Holdings Inc, A, swap sur rendement total	(90 641)	13 928
(43 255)	31 juill. 2026	Canaan Inc, swap sur rendement total	(40 911)	19 125
(3 225)	31 juill. 2026	Canadian Solar Inc, swap sur rendement total	(105 079)	15 390
(625)	31 juill. 2026	Carden Co Ltd, swap sur rendement total	(44 662)	5 622
(5 210)	31 juill. 2026	Cardiff Oncology Inc, swap sur rendement total	(20 068)	(3 734)
(5 003)	31 juill. 2026	Cargurus Inc, swap sur rendement total	(262 999)	(20 264)
(4 917)	31 juill. 2026	Caribou Biosciences Inc, swap sur rendement total	(10 717)	2 401
(209)	31 juill. 2026	Cartesian Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(2 066)	87
(1 387)	31 juill. 2026	Cass Information Systems Inc, swap sur rendement total	(78 939)	1 170
(1 000)	31 juill. 2026	Caswell Inc, swap sur rendement total	(3 975)	(453)
(6 000)	31 juill. 2026	Catcher Technology Co Ltd, swap sur rendement total	(55 283)	(2 524)
(2 680)	31 juill. 2026	Cbiz Inc, swap sur rendement total	(185 334)	(5 866)
(1 990)	31 juill. 2026	Cd Projekt Sa, swap sur rendement total	(183 099)	9 091
(3 316)	31 juill. 2026	Cellebrite Di Ltd, swap sur rendement total	(81 954)	(5 077)
(1 117)	31 juill. 2026	Celltrion Inc, swap sur rendement total	(191 120)	2 565
(832)	31 juill. 2026	Celsius Holdings Inc, swap sur rendement total	(52 165)	(5 129)
(144 600)	31 juill. 2026	Cemex Sab-Cpo, swap sur rendement total	(227 509)	(17 046)
(2 050)	31 juill. 2026	Center Laboratories Inc, swap sur rendement total	(3 721)	(328)
(1 561)	31 juill. 2026	Central Garden And Pet Co, A, swap sur rendement total	(62 459)	4 072
(1 147)	31 juill. 2026	Century Aluminum Company, swap sur rendement total	(61 601)	(14 309)
(15 000)	31 juill. 2026	Century Iron & Steel Indus, swap sur rendement total	(91 309)	327
(17 340)	31 juill. 2026	Chailease Holding Co Ltd, swap sur rendement total	(79 827)	(1 775)
(5 000)	31 juill. 2026	Chc Healthcare Group, swap sur rendement total	(8 400)	143
(19 998)	31 juill. 2026	Cheng Loong Corp, swap sur rendement total	(15 097)	1 096
(1 000)	31 juill. 2026	Cheng Uei Precision Industry, swap sur rendement total	(1 610)	87
(42 000)	31 juill. 2026	Chicony Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	(214 429)	4 501
(8 000)	31 juill. 2026	China General Plastics, swap sur rendement total	(3 823)	72
(43 999)	31 juill. 2026	China Metal Products Co Ltd, swap sur rendement total	(50 399)	3 745
(347 898)	31 juill. 2026	China Petrochemical Dev Corp, swap sur rendement total	(117 956)	7 093
(7 000)	31 juill. 2026	China Steel Chemical Corp, swap sur rendement total	(20 802)	1 058
(4 000)	31 juill. 2026	China Synthetic Rubber, swap sur rendement total	(2 007)	(244)
(9 000)	31 juill. 2026	Chong Hong Construction Co, swap sur rendement total	(33 617)	(3 087)
(8)	31 juill. 2026	Chunbo Co Ltd, swap sur rendement total	(374)	51
(12 000)	31 juill. 2026	Chung Hwa Pulp, swap sur rendement total	(6 074)	486
(536)	31 juill. 2026	Cidara Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(162 293)	(215)
(6 049)	31 juill. 2026	Civitas Resources Inc, swap sur rendement total	(224 621)	19 849
(6 849)	31 juill. 2026	Cj Cgv Co Ltd, swap sur rendement total	(38 672)	(2 148)
(248)	31 juill. 2026	Cj Corp, swap sur rendement total	(40 574)	1 932
(1 690)	31 juill. 2026	Claros Mortgage Trust Inc, swap sur rendement total	(7 089)	650
(2 664)	31 juill. 2026	Clarus Corp, swap sur rendement total	(12 233)	881
(2 417)	31 juill. 2026	Classys Inc, swap sur rendement total	(125 693)	6 100
(7 000)	31 juill. 2026	Cleanaway Co Ltd, swap sur rendement total	(9 652)	(2 204)
(14)	31 juill. 2026	Clear Secure Inc, cat. A, swap sur rendement total	(673)	10
(1 201)	31 juill. 2026	Clearpoint Neuro Inc, swap sur rendement total	(22 521)	1 359

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(7 548)	31 juill. 2026	Clearwater Analytics Hds, A, swap sur rendement total	(249 556)	(20 595)
(288)	31 juill. 2026	Clearwater Paper Corp, swap sur rendement total	(6 869)	334
(1 000)	31 juill. 2026	Clevo Company, swap sur rendement total	(1 689)	97
(8)	31 juill. 2026	Climb Global Solutions Inc, swap sur rendement total	(1 127)	(15)
(214)	31 juill. 2026	Clio Cosmetics Co Ltd, swap sur rendement total	(2 707)	(21)
(1)	31 juill. 2026	Coca-Cola European Partners, swap sur rendement total	(124)	10
(4 356)	31 juill. 2026	Coeur Mining Inc, swap sur rendement total	(106 463)	(3 007)
(159)	31 juill. 2026	Comfort Systems Usa Inc, swap sur rendement total	(203 410)	10 285
(8 163)	31 juill. 2026	Commscope Holding Co Inc, swap sur rendement total	(202 864)	18 846
(112)	31 juill. 2026	Concentra Biosciences L-CVG, swap sur rendement total	-	-
(3 044)	31 juill. 2026	Concentrix Corp, swap sur rendement total	(173 495)	(21 769)
(1 613)	31 juill. 2026	Conduent Inc, swap sur rendement total	(4 245)	58
(2 000)	31 juill. 2026	Continental Holdings Corp, swap sur rendement total	(1 946)	65
(60)	31 juill. 2026	Core Molding Technologies In, swap sur rendement total	(1 649)	(90)
(8 400)	31 juill. 2026	Corp Immobiliaria Vesta Sab, swap sur rendement total	(35 224)	789
(593)	31 juill. 2026	Corpay Inc, swap sur rendement total	(244 612)	(3 414)
(314)	31 juill. 2026	Cosmax Inc, swap sur rendement total	(49 256)	(850)
(1 256)	31 juill. 2026	Cosmochemical Co Ltd, swap sur rendement total	(17 116)	2 726
(91)	31 juill. 2026	Credit Acceptance Corp, swap sur rendement total	(55 316)	2 490
(14 610)	31 juill. 2026	Crescent Energy Inc, A, swap sur rendement total	(168 024)	21 438
(30)	31 juill. 2026	Crocs Inc, swap sur rendement total	(3 517)	(11)
(62 003)	31 juill. 2026	Ctei Corp, swap sur rendement total	(83 603)	6 588
(1 700)	31 juill. 2026	Ctos Digital Bhd, swap sur rendement total	(466)	(5)
(928)	31 juill. 2026	Customers Bancorp Inc, swap sur rendement total	(93 013)	(5 092)
(958)	31 juill. 2026	Cvrx Inc, swap sur rendement total	(9 324)	3 599
(2 000)	31 juill. 2026	Cybertan Technology Inc, swap sur rendement total	(2 033)	26
(35 584)	31 juill. 2026	Cytomx Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(207 789)	1 632
(2 500)	31 juill. 2026	D&O Green Technologies Bhd, swap sur rendement total	(633)	26
(1)	31 juill. 2026	Da Cin Construction Co Ltd, swap sur rendement total	(3)	-
(280)	31 juill. 2026	Dae-II Corp, swap sur rendement total	(3 831)	(1 321)
(996)	31 juill. 2026	Daejoo Electronic Materials, swap sur rendement total	(60 586)	6 301
(7 354)	31 juill. 2026	Daewoo Shipbuilding & Marine, swap sur rendement total	(793 487)	(53 155)
(47 410)	31 juill. 2026	Da-Li Development Co Ltd, swap sur rendement total	(111 095)	(11 788)
(1 479)	31 juill. 2026	Dana Inc, swap sur rendement total	(48 170)	(2 582)
(2 571)	31 juill. 2026	Danal Co Ltd, swap sur rendement total	(17 567)	(980)
(2 557)	31 juill. 2026	Daqo New Energy Corp, CAAÉ, swap sur rendement total	(103 398)	8 507
(430)	31 juill. 2026	Dar Al Arkan Real Estate Dev, swap sur rendement total	(2 505)	(2)
(3 586)	31 juill. 2026	Dave & Buster'S Entertainmen, swap sur rendement total	(79 680)	6 570
(1 285)	31 juill. 2026	Dawonsys Co Ltd, swap sur rendement total	(2 951)	1 113
(3 000)	31 juill. 2026	Delpha Construction Co Ltd, swap sur rendement total	(3 797)	(69)
(4 016)	31 juill. 2026	Designer Brands Inc, cat. A, swap sur rendement total	(40 902)	(16 932)
(31)	31 juill. 2026	Devsisters Co Ltd, swap sur rendement total	(893)	(67)
(79)	31 juill. 2026	Dexter Studios Co Ltd, swap sur rendement total	(301)	39
(1 911)	31 juill. 2026	Diamondback Energy Inc, swap sur rendement total	(393 790)	7 431
(39)	31 juill. 2026	Digimarc Corp, swap sur rendement total	(351)	79
(570)	31 juill. 2026	Dillard's Inc, cat. A, swap sur rendement total	(497 424)	27 791
(3 965)	31 juill. 2026	Dino Polska Sa, swap sur rendement total	(62 594)	(1 587)
(978)	31 juill. 2026	Dio Corp, swap sur rendement total	(15 675)	(233)
(133)	31 juill. 2026	Dmc Global Inc, swap sur rendement total	(1 220)	(84)
(3 824)	31 juill. 2026	Doosan Heavy Industries, swap sur rendement total	(275 070)	(2 278)
(437)	31 juill. 2026	Douzone Bizon Co Ltd, swap sur rendement total	(35 581)	2 234
(1 160)	31 juill. 2026	Dream Finders Homes Inc, A, swap sur rendement total	(27 190)	4 344
(4 000)	31 juill. 2026	Drewloong Precision Inc, swap sur rendement total	(26 530)	528
(1 515)	31 juill. 2026	Duk San Neolux Co Ltd, swap sur rendement total	(52 835)	6 514
(83)	31 juill. 2026	Duksan Techopia Co Ltd, swap sur rendement total	(1 334)	248
(6 341)	31 juill. 2026	Dutch Bros Inc, cat. A, swap sur rendement total	(532 120)	(21 084)
(9 000)	31 juill. 2026	Dynapack International Tech, swap sur rendement total	(132 349)	(22 288)
(5 285)	31 juill. 2026	Dyne Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(141 701)	17 489
(41 000)	31 juill. 2026	E Ink Holdings Inc, swap sur rendement total	(354 240)	(11 218)
(557)	31 juill. 2026	E&D Co Ltd, swap sur rendement total	(9 388)	1 921
(1 999)	31 juill. 2026	Eastern Media International, swap sur rendement total	(1 971)	10
(6 433)	31 juill. 2026	Eastman Kodak Co, swap sur rendement total	(74 601)	(7 019)
(3 000)	31 juill. 2026	Eclat Textile Company Ltd, swap sur rendement total	(50 335)	6 940

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(3 000)	31 juill. 2026	Ecloudvalley Digital Technol, swap sur rendement total	(8 051)	289
(87)	31 juill. 2026	Ecopetrol Sa, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(1 195)	(28)
(2 170)	31 juill. 2026	Ecopro Bm Co Ltd, swap sur rendement total	(301 479)	439
(9 314)	31 juill. 2026	Ecopro Co Ltd, swap sur rendement total	(802 561)	(39 067)
(808)	31 juill. 2026	Ecopro Hn Co Ltd, swap sur rendement total	(18 594)	190
(1 022)	31 juill. 2026	Ehang Holdings Ltd, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(18 464)	1 576
(2 000)	31 juill. 2026	Elan Microelectronics Corp, swap sur rendement total	(10 342)	1 236
(3)	31 juill. 2026	Eledon Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(6)	1
(18 000)	31 juill. 2026	Elite Advanced Laser Corp, swap sur rendement total	(212 073)	(15 590)
(1 468)	31 juill. 2026	Emaar Economic City, swap sur rendement total	(5 371)	571
(894)	31 juill. 2026	Embecta Corp, swap sur rendement total	(14 558)	1 123
(1 217)	31 juill. 2026	Emeren Group Ltd, swap sur rendement total	(3 236)	(347)
(204)	31 juill. 2026	Emro Inc, swap sur rendement total	(7 221)	6
(1 886)	31 juill. 2026	Enchem Co Ltd, swap sur rendement total	(113 113)	19 457
(2 035)	31 juill. 2026	Entrada Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(28 676)	68
(206)	31 juill. 2026	Enviri Corp, swap sur rendement total	(5 060)	157
(202)	31 juill. 2026	Eo Technics Co Ltd, swap sur rendement total	(51 948)	(2 520)
(4 402)	31 juill. 2026	Erasca Inc, swap sur rendement total	(22 447)	(3 254)
(5 000)	31 juill. 2026	Eris Technology Corp, swap sur rendement total	(29 127)	183
(638)	31 juill. 2026	Esab Corp, swap sur rendement total	(97 791)	695
(29 051)	31 juill. 2026	Esperion Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(147 340)	12 848
(1 213)	31 juill. 2026	Establishment Labs Holdings, swap sur rendement total	(121 179)	(5 569)
(65 465)	31 juill. 2026	Eternal Materials Co Ltd, swap sur rendement total	(116 837)	(1 871)
(4 684)	31 juill. 2026	Evercommerce Inc, swap sur rendement total	(77 753)	(21 837)
(354)	31 juill. 2026	Evolus Inc, swap sur rendement total	(3 227)	258
(2 264)	31 juill. 2026	Evolution Petroleum Corp, swap sur rendement total	(10 986)	1 249
(5 250)	31 juill. 2026	Excelsior Medical Co Ltd, swap sur rendement total	(18 694)	163
(72)	31 juill. 2026	F&G Annuities & Life Inc, swap sur rendement total	(3 045)	(3 045)
(2)	31 juill. 2026	Fair Isaac Corp, swap sur rendement total	(4 635)	351
(104 000)	31 juill. 2026	Far Eastern New Century Corp, swap sur rendement total	(126 162)	3 015
(8 000)	31 juill. 2026	Far Eastone Telecomm Co Ltd, swap sur rendement total	(30 825)	29
(3 000)	31 juill. 2026	Farglory Ftz Investment Hold, swap sur rendement total	(6 336)	24
(1 000)	31 juill. 2026	Farglory Land Development Co, swap sur rendement total	(3 338)	(727)
(898)	31 juill. 2026	Fb Financial Corp, swap sur rendement total	(68 686)	290
(927)	31 juill. 2026	Fidelity National Financial, swap sur rendement total	(69 367)	3 711
(3 052)	31 juill. 2026	Fingermotion Inc, swap sur rendement total	(5 146)	494
(124)	31 juill. 2026	Finvolution Group, CAAÉ, swap sur rendement total	(889)	(38)
(1 636)	31 juill. 2026	First Advantage Corp, swap sur rendement total	(32 584)	(1 360)
(147)	31 juill. 2026	First Citizens Bcsbs, cat. A, swap sur rendement total	(432 456)	(52 865)
(56)	31 juill. 2026	First Financial Northwest, swap sur rendement total	(1 732)	5
(26)	31 juill. 2026	Fitaihi Holding Group, swap sur rendement total	(26)	2
(721)	31 juill. 2026	Five Below, swap sur rendement total	(186 158)	(22 648)
(18 715)	31 juill. 2026	Flagstar Financial Inc, swap sur rendement total	(322 979)	(7 992)
(6 469)	31 juill. 2026	Floor & Decor Holdings Inc, A, swap sur rendement total	(539 935)	25 981
(684)	31 juill. 2026	Foosung Co Ltd, swap sur rendement total	(4 888)	450
(33 000)	31 juill. 2026	Formosa Petrochemical Corp, swap sur rendement total	(68 832)	6 685
(758)	31 juill. 2026	Forrester Research Inc, swap sur rendement total	(8 437)	(943)
(327)	31 juill. 2026	Fortune Brands Innovations I, swap sur rendement total	(22 421)	911
(318)	31 juill. 2026	Forum Energy Technologies In, swap sur rendement total	(16 106)	(2 376)
(4 389)	31 juill. 2026	Forward Air Corp, swap sur rendement total	(150 406)	(11 777)
(3 000)	31 juill. 2026	Foxconn Technology Co Ltd, swap sur rendement total	(8 077)	452
(799)	31 juill. 2026	Franklin Covey Co, swap sur rendement total	(18 378)	(1 107)
(14 329)	31 juill. 2026	Frontier Group Holdings Inc, swap sur rendement total	(92 511)	(2 665)
(3 044)	31 juill. 2026	Frontline Ltd, swap sur rendement total	(91 045)	7 402
(3 090)	31 juill. 2026	Fti Consulting Inc, swap sur rendement total	(723 571)	(30 350)
(5 652)	31 juill. 2026	Fubotv Inc, swap sur rendement total	(19 524)	4 103
(8 000)	31 juill. 2026	Fulgent Sun International, swap sur rendement total	(35 607)	3 170
(803)	31 juill. 2026	Full House Resorts Inc, swap sur rendement total	(2 873)	97
(3 178)	31 juill. 2026	Full Truck Alliance, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(46 742)	2 865
(107 000)	31 juill. 2026	Fulltech Fiber Glass Corp, swap sur rendement total	(440 762)	(64 589)
(3 684)	31 juill. 2026	Funko Inc, cat. A, swap sur rendement total	(17 169)	(1 162)
(267)	31 juill. 2026	Futurefuel Corp, swap sur rendement total	(1 168)	44
(46)	31 juill. 2026	Galaxia Communications Co Lt, swap sur rendement total	(399)	22

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(3 000)	31 juill. 2026	Gamania Digital Entertainmen, swap sur rendement total	(6 847)	134
(79)	31 juill. 2026	Gamevil Inc, swap sur rendement total	(1 198)	142
(4)	31 juill. 2026	Garmin Ltd, swap sur rendement total	(1 112)	(38)
(1 015)	31 juill. 2026	Gds Holdings Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	(48 557)	(1 115)
(7 000)	31 juill. 2026	Genius Electronic Optical Co, swap sur rendement total	(137 302)	(3 447)
(51 000)	31 juill. 2026	Genomma Lab Internacional, B, swap sur rendement total	(69 450)	2 539
(1 660)	31 juill. 2026	Geo Group Inc/The, swap sur rendement total	(36 680)	(680)
(8 139)	31 juill. 2026	Geron Corp, swap sur rendement total	(14 727)	(1 521)
(1 977)	31 juill. 2026	Gevo Inc, swap sur rendement total	(5 420)	398
(19 000)	31 juill. 2026	Giant Manufacturing, swap sur rendement total	(76 774)	6 621
(5 000)	31 juill. 2026	Gigabyte Technology Co Ltd, swap sur rendement total	(54 436)	(2 086)
(949)	31 juill. 2026	Gladstone Land Corp., swap sur rendement total	(11 903)	246
(204)	31 juill. 2026	Global Medical Reit Inc, swap sur rendement total	(9 645)	(340)
(3 410)	31 juill. 2026	Global Net Lease Inc., swap sur rendement total	(40 199)	(1 702)
(7 000)	31 juill. 2026	Globalwafers Co Ltd, swap sur rendement total	(124 626)	(10 052)
(1 887)	31 juill. 2026	Globus Medical Inc, A, swap sur rendement total	(225 837)	10 388
(48 462)	31 juill. 2026	Gloria Material Technology, swap sur rendement total	(67 882)	(1 000)
(564)	31 juill. 2026	Goosehead Insurance Inc, A, swap sur rendement total	(56 939)	(1 450)
(5 000)	31 juill. 2026	Grand Pacific Petrochemical, swap sur rendement total	(2 564)	(144)
(1 000)	31 juill. 2026	Great Taipei Gas Co Ltd, swap sur rendement total	(1 309)	9
(3 000)	31 juill. 2026	Great Wall Enterprises, swap sur rendement total	(6 663)	159
(28 200)	31 juill. 2026	Grupo Bimbo Sab, série A, swap sur rendement total	(126 904)	(3 675)
(7 400)	31 juill. 2026	Grupo Carso Sab De Cv, série A1, swap sur rendement total	(66 433)	2 978
(3 900)	31 juill. 2026	Grupo Rotoplas Sab De Cv, swap sur rendement total	(3 539)	250
(1 184)	31 juill. 2026	Guess? Inc., swap sur rendement total	(27 185)	596
(36)	31 juill. 2026	Hackett Group Inc/The, swap sur rendement total	(975)	(61)
(54)	31 juill. 2026	Hamilton Beach Brand, A, swap sur rendement total	(1 218)	(33)
(386)	31 juill. 2026	Han Kuk Carbon Co Ltd, swap sur rendement total	(10 842)	(734)
(1 378)	31 juill. 2026	Hancom Mds Inc, swap sur rendement total	(1 699)	97
(371)	31 juill. 2026	Hanjin Kal Corp, swap sur rendement total	(44 009)	(8 468)
(71)	31 juill. 2026	Hanssem Co Ltd, swap sur rendement total	(3 103)	(97)
(18)	31 juill. 2026	Hanwha Systems Co Ltd, swap sur rendement total	(929)	(155)
(5)	31 juill. 2026	Hasbro Inc, swap sur rendement total	(562)	6
(16 000)	31 juill. 2026	Hd Renewable Energy Co Ltd, swap sur rendement total	(68 911)	1 070
(2 086)	31 juill. 2026	Heartland Express Inc, swap sur rendement total	(25 877)	(3 315)
(927)	31 juill. 2026	Heico Corp, swap sur rendement total	(411 181)	(7 221)
(7)	31 juill. 2026	Heico Corp., cat. A, swap sur rendement total	(2 422)	(45)
(1 991)	31 juill. 2026	Helen Of Troy Ltd, swap sur rendement total	(57 995)	(6 115)
(2)	31 juill. 2026	Herfy Food Services Co, swap sur rendement total	(11)	2
(3 570)	31 juill. 2026	High Templar Tech Limited, swap sur rendement total	(17 372)	5 969
(168 413)	31 juill. 2026	Highwealth Construction Corp, swap sur rendement total	(295 428)	(16 146)
(22 000)	31 juill. 2026	Hiwin Technologies Corp, swap sur rendement total	(186 240)	(1 032)
(13 000)	31 juill. 2026	Hiyes International Co Ltd, swap sur rendement total	(45 836)	1 629
(3 087)	31 juill. 2026	Hlb Inc, swap sur rendement total	(150 576)	(15 696)
(13 776)	31 juill. 2026	Hlb Life Science Co Ltd, swap sur rendement total	(50 658)	138
(10 000)	31 juill. 2026	Ho Tung Chemical Corp, swap sur rendement total	(3 526)	67
(1)	31 juill. 2026	Holiday Entertainment Co Ltd, swap sur rendement total	(3)	-
(477)	31 juill. 2026	Hon Hai Precision-CIAÉ, actions ord. S, swap sur rendement total	(9 533)	(210)
(40)	31 juill. 2026	Hooker Furniture Corp., swap sur rendement total	(619)	(29)
(5 000)	31 juill. 2026	Hotai Finance Co Ltd, swap sur rendement total	(13 069)	878
(3 000)	31 juill. 2026	Hotai Motor Company Ltd, swap sur rendement total	(72 000)	8 088
(1 206)	31 juill. 2026	Houlihan Lokey Inc, swap sur rendement total	(287 958)	2 912
(39)	31 juill. 2026	Howard Hughes Holdings Inc, swap sur rendement total	(4 264)	543
(320)	31 juill. 2026	Howmet Aerospace Inc, swap sur rendement total	(89 930)	677
(8 000)	31 juill. 2026	Hsin Kuang Steel Co Ltd, swap sur rendement total	(13 266)	291
(48 000)	31 juill. 2026	Htc Corp, swap sur rendement total	(103 052)	904
(13 100)	31 juill. 2026	Huaku Development Co Ltd, swap sur rendement total	(66 595)	(6 544)
(10 000)	31 juill. 2026	Huang Hsiang Construction Co, swap sur rendement total	(17 084)	(168)
(122)	31 juill. 2026	Hudson Pacific Properties In, swap sur rendement total	(1 811)	514
(48)	31 juill. 2026	Hugel Inc, swap sur rendement total	(10 522)	(381)
(1 184)	31 juill. 2026	Humacyte Inc, swap sur rendement total	(1 559)	639
(3)	31 juill. 2026	Humana Inc, swap sur rendement total	(1 057)	(38)
(60)	31 juill. 2026	Huron Consulting Group Inc, swap sur rendement total	(14 221)	(638)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(22)	31 juill. 2026	Hutchmed China, CAAÉ, swap sur rendement total	(402)	34
(314)	31 juill. 2026	Hwaseung Enterprise Co Ltd, swap sur rendement total	(1 475)	(7)
(571)	31 juill. 2026	Hybe Co Ltd, swap sur rendement total	(182 338)	(23 236)
(1 694)	31 juill. 2026	Hydro Lithium Inc, swap sur rendement total	(3 069)	481
(1 018)	31 juill. 2026	Hyperfine Inc, swap sur rendement total	(1 366)	131
(411)	31 juill. 2026	Hyundai Autoever Corp., swap sur rendement total	(128 515)	(45 662)
(7 649)	31 juill. 2026	Hyundai Bioscience Co Ltd, swap sur rendement total	(36 112)	(33)
(39)	31 juill. 2026	Hyundai Electric & Energy Sy-, swap sur rendement total	(28 831)	505
(2 477)	31 juill. 2026	Hyundai Merchant Marine, swap sur rendement total	(48 188)	(3 933)
(20 000)	31 juill. 2026	Ibf Financial Holdings Co Lt, swap sur rendement total	(14 444)	213
(19 000)	31 juill. 2026	I-Chiun Precision Ind Co Ltd, swap sur rendement total	(77 852)	2 305
(11)	31 juill. 2026	Ies Holdings Inc, swap sur rendement total	(5 866)	476
(200)	31 juill. 2026	Ifamilysc Co Ltd, swap sur rendement total	(2 638)	173
(3 467)	31 juill. 2026	Iljin Materials Co Ltd, swap sur rendement total	(100 842)	24 274
(32)	31 juill. 2026	Imax Corp, swap sur rendement total	(1 621)	12
(7 030)	31 juill. 2026	Immunic Inc, swap sur rendement total	(5 143)	1 739
(29 474)	31 juill. 2026	Immunitybio Inc, swap sur rendement total	(79 995)	15 652
(29 091)	31 juill. 2026	Indie Semiconductor Inc, A, swap sur rendement total	(140 764)	1 643
(834)	31 juill. 2026	Information Services Group, swap sur rendement total	(6 608)	(438)
(1 153)	31 juill. 2026	Ingevity Corp, swap sur rendement total	(93 532)	(10 712)
(3 203)	31 juill. 2026	Inmode Ltd, swap sur rendement total	(64 497)	(1 735)
(39 000)	31 juill. 2026	Innolux Corp, swap sur rendement total	(29 016)	(5 929)
(30)	31 juill. 2026	Innovate Corp, swap sur rendement total	(186)	27
(1 796)	31 juill. 2026	Innovex International Inc, swap sur rendement total	(53 841)	544
(1 181)	31 juill. 2026	Inovio Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(2 817)	529
(849)	31 juill. 2026	Insperty Inc, swap sur rendement total	(45 061)	(3 769)
(95)	31 juill. 2026	Inter Parfums Inc, swap sur rendement total	(11 047)	(430)
(99)	31 juill. 2026	International Paper Co, swap sur rendement total	(5 345)	219
(4 831)	31 juill. 2026	Intuitive Machines Inc, swap sur rendement total	(107 477)	(44 293)
(32 146)	31 juill. 2026	Iovance Biotherapeutics Inc, swap sur rendement total	(120 295)	(11 115)
(15 010)	31 juill. 2026	Iqiyi Inc, CAAÉ, swap sur rendement total	(39 504)	5 697
(1 000)	31 juill. 2026	Iteq Corp, swap sur rendement total	(4 953)	(143)
(7 000)	31 juill. 2026	J&V Energy Technology Co Ltd, swap sur rendement total	(27 919)	1 442
(52)	31 juill. 2026	J. Jill Inc, swap sur rendement total	(984)	145
(17)	31 juill. 2026	Janux Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(322)	678
(1 000)	31 juill. 2026	Jarlytec Co Ltd, swap sur rendement total	(3 932)	37
(136)	31 juill. 2026	Jcontentree Corp, swap sur rendement total	(1 252)	(52)
(3 000)	31 juill. 2026	Jentech Precision Industrial, swap sur rendement total	(359 346)	20 827
(4 000)	31 juill. 2026	Jess-Link Products Co Ltd, swap sur rendement total	(24 262)	614
(12 000)	31 juill. 2026	Jinan Acetate Chemical Co Lt, swap sur rendement total	(27 177)	1 521
(4 866)	31 juill. 2026	Jinkosolar Holding Co, CAAÉ, swap sur rendement total	(172 155)	2 700
(162)	31 juill. 2026	John B. Sanfilippo & Son Inc, swap sur rendement total	(15 678)	501
(126)	31 juill. 2026	Joint Corp/The, swap sur rendement total	(1 506)	(47)
(209)	31 juill. 2026	Joongang Advanced Materials, swap sur rendement total	(490)	82
(9 000)	31 juill. 2026	Jsl Construction & Developme, swap sur rendement total	(19 519)	(489)
(58)	31 juill. 2026	Jyp Entertainment Corp, swap sur rendement total	(4 128)	(448)
(86)	31 juill. 2026	Kadant Inc, swap sur rendement total	(33 599)	(701)
(1 412)	31 juill. 2026	Kakao Games Corp, swap sur rendement total	(20 059)	448
(1 668)	31 juill. 2026	Kakaobank Corp, swap sur rendement total	(34 349)	(645)
(305)	31 juill. 2026	Kangwon Energy Co Ltd, swap sur rendement total	(3 633)	622
(500)	31 juill. 2026	Karmarts Pcl, swap sur rendement total	(195)	(11)
(16 851)	31 juill. 2026	Ke Holdings Inc, CAAÉ, swap sur rendement total	(364 033)	34 137
(3 999)	31 juill. 2026	Kenda Rubber Industrial Co, swap sur rendement total	(3 438)	104
(86)	31 juill. 2026	Kepco Engineering & Construc, swap sur rendement total	(7 361)	(97)
(1 000)	31 juill. 2026	Kerry Tj Logistics Co Ltd, swap sur rendement total	(1 447)	30
(155)	31 juill. 2026	Kghm Polska Miedz Sa, swap sur rendement total	(16 617)	(1 382)
(36 500)	31 juill. 2026	Kimberly-Clark De Mexico, A, swap sur rendement total	(106 688)	170
(14 702)	31 juill. 2026	Kingsoft Cloud Holdings, CAAÉ, swap sur rendement total	(208 380)	27 027
(660)	31 juill. 2026	Kla Corp, swap sur rendement total	(1 099 277)	(31 907)
(231)	31 juill. 2026	Knotus Co Ltd, swap sur rendement total	(319)	3
(488)	31 juill. 2026	Kodiak Sciences Inc, swap sur rendement total	(18 703)	(3 274)
(1 942)	31 juill. 2026	Koh Young Technology Inc, swap sur rendement total	(42 203)	8 173
(549)	31 juill. 2026	Kolmar Korea Co Ltd, swap sur rendement total	(32 666)	1 447

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(1 045)	31 juill. 2026	Kontoor Brands Inc, swap sur rendement total	(87 507)	19 361
(3 747)	31 juill. 2026	Kopin Corp, swap sur rendement total	(12 019)	553
(158)	31 juill. 2026	Koppers Holdings Inc, swap sur rendement total	(5 865)	581
(5 324)	31 juill. 2026	Korea Aerospace Industries, swap sur rendement total	(577 484)	(36 194)
(111)	31 juill. 2026	Korea Zinc Co Ltd, swap sur rendement total	(138 622)	357
(1 015)	31 juill. 2026	Krafton Inc, swap sur rendement total	(237 913)	2 983
(922)	31 juill. 2026	Kt&G Corp, swap sur rendement total	(124 769)	279
(1 014)	31 juill. 2026	Kulr Technology Group Inc, swap sur rendement total	(4 114)	376
(1 000)	31 juill. 2026	Kuo Toong Intl Co Ltd, swap sur rendement total	(2 417)	73
(203)	31 juill. 2026	Kura Sushi Usa Inc, cat. A, swap sur rendement total	(14 561)	(847)
(51)	31 juill. 2026	Kymera Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(5 440)	(574)
(97)	31 juill. 2026	L&C Bio Co Ltd, swap sur rendement total	(5 611)	46
(1 575)	31 juill. 2026	Lakeland Industries Inc, swap sur rendement total	(19 085)	13 791
(19)	31 juill. 2026	Landstar System Inc, swap sur rendement total	(3 743)	(290)
(3 456)	31 juill. 2026	Latham Group Inc, swap sur rendement total	(30 082)	3 906
(1 000)	31 juill. 2026	Lealea Enterprise, swap sur rendement total	(262)	1
(371)	31 juill. 2026	Legacy Housing Corp, swap sur rendement total	(9 927)	240
(62)	31 juill. 2026	Legend Biotech Corp, CAAÉ, swap sur rendement total	(1 848)	18
(20 475)	31 juill. 2026	Lexicon Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(32 276)	7 986
(311)	31 juill. 2026	Lg Corp, swap sur rendement total	(23 847)	(1 005)
(2 552)	31 juill. 2026	Lg Electronics Inc, swap sur rendement total	(222 805)	(15 289)
(1 100)	31 juill. 2026	Lian Hwa Foods Corp, swap sur rendement total	(4 685)	126
(10 468)	31 juill. 2026	Liberty Oilfield Services, A, swap sur rendement total	(264 883)	(8 914)
(2 269)	31 juill. 2026	Lifecore Biomedical Inc, swap sur rendement total	(25 442)	(794)
(4 628)	31 juill. 2026	Lightwave Logic Inc, swap sur rendement total	(20 554)	7 070
(7)	31 juill. 2026	Limoneira Co, swap sur rendement total	(122)	12
(3 189)	31 juill. 2026	Lineage Cell Therapeutics In, swap sur rendement total	(7 300)	418
(15 000)	31 juill. 2026	Lite-On Technology Corp, swap sur rendement total	(107 018)	(1 868)
(42)	31 juill. 2026	Littelfuse Inc, swap sur rendement total	(14 561)	242
(208)	31 juill. 2026	Live Oak Bancshares Inc, swap sur rendement total	(9 794)	(664)
(955)	31 juill. 2026	Lotte Reit Co Ltd, swap sur rendement total	(3 589)	37
(18 768)	31 juill. 2026	Lufax Holding Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	(65 859)	(1 341)
(4 000)	31 juill. 2026	Lung Yen Life Service Corp, swap sur rendement total	(8 238)	245
(31 000)	31 juill. 2026	Luxnet Corp, swap sur rendement total	(440 313)	(126 001)
(36)	31 juill. 2026	M/I Homes Inc, swap sur rendement total	(6 314)	497
(1 000)	31 juill. 2026	Machvision Inc, swap sur rendement total	(23 040)	(532)
(3 981)	31 juill. 2026	Madison Square Garden Entert, swap sur rendement total	(518 847)	(55 792)
(8 000)	31 juill. 2026	Makalot Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	(100 712)	9 649
(38)	31 juill. 2026	Malath Insurance, swap sur rendement total	(130)	16
(5 100)	31 juill. 2026	Malaysian Resources Corp Bhd, swap sur rendement total	(655)	26
(320)	31 juill. 2026	Malibu Boats Inc., A, swap sur rendement total	(12 374)	119
(91)	31 juill. 2026	Mannkind Corp - CVG, swap sur rendement total	(125)	-
(5 631)	31 juill. 2026	Maravai Lifesciences Hldgs, A, swap sur rendement total	(25 086)	2 944
(28)	31 juill. 2026	Marine Products Corp, swap sur rendement total	(336)	(10)
(376)	31 juill. 2026	Marinemax Inc, swap sur rendement total	(12 488)	(400)
(533)	31 juill. 2026	Marriott International, cat. A, swap sur rendement total	(226 664)	(2 616)
(2 506)	31 juill. 2026	Masterbrand Inc, swap sur rendement total	(37 923)	298
(1 415)	31 juill. 2026	Mastercraft Boat Holdings In, swap sur rendement total	(36 678)	(719)
(217)	31 juill. 2026	Mayville Engineering Co Inc, swap sur rendement total	(5 568)	(499)
(22 000)	31 juill. 2026	Medigen Vaccine Biologics, swap sur rendement total	(36 240)	3 581
(32)	31 juill. 2026	Mediterranean & Gulf Insuran, swap sur rendement total	(135)	20
(166)	31 juill. 2026	Medpacto Inc, swap sur rendement total	(1 052)	8
(1 728)	31 juill. 2026	Meiragtx Holdings Plc, swap sur rendement total	(18 831)	891
(505)	31 juill. 2026	Mercer International Inc, swap sur rendement total	(1 371)	(114)
(14 000)	31 juill. 2026	Merida Industry Co Ltd, swap sur rendement total	(50 522)	6 010
(4 000)	31 juill. 2026	Merry Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	(17 053)	878
(508)	31 juill. 2026	Merus Nv, swap sur rendement total	(62 671)	4 400
(854)	31 juill. 2026	Methanol Chemicals Co, swap sur rendement total	(2 307)	435
(1 101)	31 juill. 2026	Mezzion Pharma Co Ltd, swap sur rendement total	(94 870)	(13 224)
(21)	31 juill. 2026	Microstrategy Inc, cat. A, swap sur rendement total	(4 374)	741
(1 601)	31 juill. 2026	Microvision Inc, swap sur rendement total	(1 817)	256
(1)	31 juill. 2026	Midwestone Financial Group I, swap sur rendement total	(53)	2
(1 778)	31 juill. 2026	Miniso Group Holding Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	(45 697)	1 889

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(788)	31 juill. 2026	Mistras Group Inc, swap sur rendement total	(13 664)	(667)
(24 416)	31 juill. 2026	Mitsubishi Ufj Finl, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(530 806)	(689)
(5 671)	31 juill. 2026	Mks Instruments Inc, swap sur rendement total	(1 242 209)	(22 676)
(3 616)	31 juill. 2026	Modine Manufacturing Co, swap sur rendement total	(661 760)	144 385
(1 491)	31 juill. 2026	Moelis & Co, cat. A, swap sur rendement total	(140 490)	(8 928)
(1 000)	31 juill. 2026	Momo.Com Inc, swap sur rendement total	(9 055)	776
(618)	31 juill. 2026	Monolithic Power Systems Inc, swap sur rendement total	(769 120)	19 998
(605)	31 juill. 2026	Montauk Renewables Inc, swap sur rendement total	(1 385)	(29)
(5 128)	31 juill. 2026	Monte Rosa Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(110 218)	3 804
(1 097)	31 juill. 2026	Moorim P&P Co Ltd, swap sur rendement total	(2 634)	(24)
(12 000)	31 juill. 2026	Mosa Industrial Corp, swap sur rendement total	(9 137)	(544)
(2 000)	31 juill. 2026	Motech Industries Inc, swap sur rendement total	(1 876)	(406)
(527)	31 juill. 2026	Motorcar Parts Of America In, swap sur rendement total	(8 914)	637
(406)	31 juill. 2026	Movado Group Inc, swap sur rendement total	(11 476)	215
(7 000)	31 juill. 2026	Namchow Chemical Industrial, swap sur rendement total	(11 974)	(287)
(33 121)	31 juill. 2026	Nan Kang Rubber Tire Co Ltd, swap sur rendement total	(53 837)	309
(1 000)	31 juill. 2026	Nan Pao Resins Chemical Co L, swap sur rendement total	(13 724)	619
(547)	31 juill. 2026	Nano-X Imaging Ltd, swap sur rendement total	(2 099)	1 293
(464)	31 juill. 2026	Nasmedia Co Ltd, swap sur rendement total	(53 103)	811
(474)	31 juill. 2026	National Research Corp, swap sur rendement total	(12 299)	(1 226)
(14 600)	31 juill. 2026	Nationgate Holdings Bhd, swap sur rendement total	(4 387)	467
(571)	31 juill. 2026	Naturecell Co Ltd, swap sur rendement total	(11 894)	(99)
(1 555)	31 juill. 2026	Netease Inc, CAAÉ, swap sur rendement total	(293 339)	1 880
(2)	31 juill. 2026	Neuca Sa, swap sur rendement total	(622)	7
(13 049)	31 juill. 2026	New Fortress Energy Inc, swap sur rendement total	(20 391)	1 248
(10 235)	31 juill. 2026	Nextdecade Corp, swap sur rendement total	(73 936)	12 054
(78)	31 juill. 2026	Nextin Inc, swap sur rendement total	(5 336)	(573)
(1 508)	31 juill. 2026	Nextnav Inc, swap sur rendement total	(34 396)	(4 931)
(5 232)	31 juill. 2026	Nice Ltd, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(810 696)	(47 596)
(10 587)	31 juill. 2026	Nio Inc, CAAÉ, swap sur rendement total	(74 012)	1 818
(2 771)	31 juill. 2026	Nkarta Inc, swap sur rendement total	(7 027)	174
(155)	31 juill. 2026	Nn Inc, swap sur rendement total	(272)	(1)
(1 173)	31 juill. 2026	Nordic American Tankers Ltd, swap sur rendement total	(5 531)	340
(14 000)	31 juill. 2026	North-Star International Co, swap sur rendement total	(14 692)	1 667
(6 000)	31 juill. 2026	Novatek Microelectronics Cor, swap sur rendement total	(97 920)	3 968
(25 436)	31 juill. 2026	Novavax Inc, swap sur rendement total	(234 302)	12 279
(33)	31 juill. 2026	Nuvectis Pharma Inc, swap sur rendement total	(342)	(58)
(123)	31 juill. 2026	Nve Corp, swap sur rendement total	(10 003)	811
(3 018)	31 juill. 2026	Nvent Electric Plc, swap sur rendement total	(421 842)	23 321
(5 048)	31 juill. 2026	Nxp Semiconductors Nv, swap sur rendement total	(1 508 973)	(124 722)
(12 000)	31 juill. 2026	O-Bank Co Ltd, swap sur rendement total	(4 786)	(31)
(2 000)	31 juill. 2026	Ocean Plastics Co Ltd, swap sur rendement total	(3 068)	98
(2 686)	31 juill. 2026	Ocugen Inc, swap sur rendement total	(4 970)	(391)
(2 323)	31 juill. 2026	Ocular Therapeutix Inc, swap sur rendement total	(38 657)	153
(1 156)	31 juill. 2026	Olix Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(154 021)	(16 106)
(1 988)	31 juill. 2026	Omniab Inc, swap sur rendement total	(5 041)	(93)
(3 658)	31 juill. 2026	On24 Inc, swap sur rendement total	(39 913)	(11 443)
(33 449)	31 juill. 2026	Oneness Biotech Co Ltd, swap sur rendement total	(81 153)	17 957
(4 544)	31 juill. 2026	Open Lending Corp, cat. A, swap sur rendement total	(9 654)	2 280
(4 045)	31 juill. 2026	Optimum Communications Inc, A, swap sur rendement total	(9 149)	1 419
(8 394)	31 juill. 2026	Orasure Technologies Inc, swap sur rendement total	(27 845)	(374)
(531)	31 juill. 2026	Oscotec Inc, swap sur rendement total	(22 802)	7 860
(2 000)	31 juill. 2026	O-Ta Precision Industry Co, swap sur rendement total	(6 292)	66
(211)	31 juill. 2026	Outfront Media Inc, swap sur rendement total	(6 970)	(134)
(32)	31 juill. 2026	Pamt Corp, swap sur rendement total	(530)	(135)
(7 000)	31 juill. 2026	Pan-International Industrial, swap sur rendement total	(15 181)	(822)
(107)	31 juill. 2026	Park Systems Corp, swap sur rendement total	(21 273)	2 346
(6 000)	31 juill. 2026	Pcl Technologies Inc, swap sur rendement total	(37 178)	(4 975)
(3 000)	31 juill. 2026	Pegavision Corp, swap sur rendement total	(37 309)	3 338
(1 643)	31 juill. 2026	Pennymac Mortgage Investment, swap sur rendement total	(29 165)	(136)
(1 008)	31 juill. 2026	People & Technology Inc, swap sur rendement total	(36 158)	2 401
(158)	31 juill. 2026	Peptron Inc, swap sur rendement total	(38 684)	5 525
(135)	31 juill. 2026	Perella Weinberg Partners, swap sur rendement total	(3 201)	188

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(3 749)	31 juill. 2026	Phathom Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(85 255)	(4 732)
(25 000)	31 juill. 2026	Phoenix Silicon Intl Corp, swap sur rendement total	(194 182)	(19 692)
(8 160)	31 juill. 2026	Pinduoduo Inc, CAAÉ, swap sur rendement total	(1 268 303)	33 030
(3 208)	31 juill. 2026	Pitney Bowes Inc, swap sur rendement total	(46 480)	(2 981)
(1 550)	31 juill. 2026	Polaris Office Corp, swap sur rendement total	(6 604)	418
(109)	31 juill. 2026	Popular Inc, swap sur rendement total	(18 717)	(1 524)
(2 522)	31 juill. 2026	Portillo'S Inc, cat. A, swap sur rendement total	(15 695)	2 408
(406)	31 juill. 2026	Posco Chemtech Co Ltd, swap sur rendement total	(72 087)	5 820
(1 432)	31 juill. 2026	Posco Daewoo Corp, swap sur rendement total	(67 335)	4 262
(745)	31 juill. 2026	Powell Industries Inc, swap sur rendement total	(325 541)	5 572
(1 000)	31 juill. 2026	Primax Electronics Ltd, swap sur rendement total	(3 351)	248
(2 102)	31 juill. 2026	Procept Biorobotics Corp, swap sur rendement total	(90 646)	940
(7 398)	31 juill. 2026	Promate Electronic Co Ltd, swap sur rendement total	(14 398)	626
(100)	31 juill. 2026	Propetro Holding Corp, swap sur rendement total	(1 304)	31
(527)	31 juill. 2026	Proqr Therapeutics Nv, swap sur rendement total	(1 459)	236
(191)	31 juill. 2026	Ptc Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(19 887)	3 182
(1 166)	31 juill. 2026	Pulse Biosciences Inc, swap sur rendement total	(21 945)	5
(37)	31 juill. 2026	Pure Cycle Corp, swap sur rendement total	(557)	22
(17 882)	31 juill. 2026	Purecycle Technologies Inc, swap sur rendement total	(210 556)	5 826
(2 146)	31 juill. 2026	Quang Viet Enterprise Co Ltd, swap sur rendement total	(7 108)	682
(653)	31 juill. 2026	Quanterix Corp, swap sur rendement total	(5 693)	826
(8 904)	31 juill. 2026	Quantum-Si Inc, swap sur rendement total	(13 426)	3 838
(425)	31 juill. 2026	Quicklogic Corp, swap sur rendement total	(3 501)	180
(40)	31 juill. 2026	Quinstreet Inc, swap sur rendement total	(788)	(15)
(7 648)	31 juill. 2026	Rackspace Technology Inc, swap sur rendement total	(10 178)	969
(387)	31 juill. 2026	Radnet Inc, swap sur rendement total	(37 850)	6 206
(391)	31 juill. 2026	Rainbow Robotics, swap sur rendement total	(174 022)	(9 032)
(117)	31 juill. 2026	Ralph Lauren Corp, swap sur rendement total	(56 858)	2 274
(44)	31 juill. 2026	Raphas Co Ltd, swap sur rendement total	(548)	(31)
(17 263)	31 juill. 2026	Ready Capital Corp, swap sur rendement total	(51 823)	8 234
(3 961)	31 juill. 2026	Redwood Trust Inc, swap sur rendement total	(30 025)	(5)
(27)	31 juill. 2026	Regenxbio Inc, swap sur rendement total	(533)	(36)
(6 786)	31 juill. 2026	Rekor Systems Inc, swap sur rendement total	(12 837)	3 586
(1 054)	31 juill. 2026	Repligen Corp, swap sur rendement total	(236 740)	11 130
(43)	31 juill. 2026	Repositrak, swap sur rendement total	(730)	67
(4 133)	31 juill. 2026	Resources Connection Inc, swap sur rendement total	(28 553)	(1 075)
(22 000)	31 juill. 2026	Rich Development Co Ltd, swap sur rendement total	(7 584)	113
(150)	31 juill. 2026	Robostar Co Ltd, swap sur rendement total	(11 402)	(1 485)
(10)	31 juill. 2026	Rogers Corp, swap sur rendement total	(1 255)	(103)
(13 677)	31 juill. 2026	Rumble Inc, swap sur rendement total	(118 486)	8 848
(20 159)	31 juill. 2026	Run Long Construction Co Ltd, swap sur rendement total	(29 997)	(1 444)
(10 842)	31 juill. 2026	Rxo Inc, swap sur rendement total	(187 852)	9 244
(26)	31 juill. 2026	Ryerson Holding Corp, swap sur rendement total	(897)	(77)
(104)	31 juill. 2026	S-1 Corporation, swap sur rendement total	(7 136)	151
(22)	31 juill. 2026	Sadr Logistics Co, swap sur rendement total	(21)	2
(1 199)	31 juill. 2026	Saia Inc, swap sur rendement total	(536 645)	(72 438)
(21 800)	31 juill. 2026	Sakura Development Co Ltd, swap sur rendement total	(46 137)	(1 844)
(9)	31 juill. 2026	Sam Chun Dang Pharm Co Ltd, swap sur rendement total	(1 990)	(15)
(2 000)	31 juill. 2026	Sampo Corp, swap sur rendement total	(2 129)	31
(1 019)	31 juill. 2026	Samsung C&T Corp, swap sur rendement total	(231 598)	(17 553)
(65)	31 juill. 2026	Samsung Engineering Co Ltd, swap sur rendement total	(1 487)	66
(60)	31 juill. 2026	Samsung Episholdings Co Ltd, swap sur rendement total	(42 305)	(18 266)
(83)	31 juill. 2026	Samsung Fire & Marine Ins, swap sur rendement total	(39 107)	(1 748)
(1 000)	31 juill. 2026	San Shing Fastech Corp, swap sur rendement total	(2 452)	(69)
(7 539)	31 juill. 2026	Sana Biotechnology Inc, swap sur rendement total	(42 060)	2 517
(12 091)	31 juill. 2026	Sangamo Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(6 961)	704
(2 000)	31 juill. 2026	Sanyang Motor Co Ltd, swap sur rendement total	(5 359)	70
(100)	31 juill. 2026	Sappe Pcl, swap sur rendement total	(134)	4
(9)	31 juill. 2026	Saudi Printing & Packaging C, swap sur rendement total	(28)	1
(1 013)	31 juill. 2026	Saudi Research And Marketing, swap sur rendement total	(46 096)	6 564
(25)	31 juill. 2026	Saudi Vittrified Clay Pipe Co, swap sur rendement total	(189)	15
(9 000)	31 juill. 2026	Savior Lifetec Corp, swap sur rendement total	(7 226)	(96)
(9 970)	31 juill. 2026	Scholar Rock Holding Corp, swap sur rendement total	(602 004)	2 065

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(1)	31 juill. 2026	Scientific & Medical Equipme, swap sur rendement total	(12)	-
(17 000)	31 juill. 2026	Scinopharm Taiwan Ltd, swap sur rendement total	(12 426)	679
(1 000)	31 juill. 2026	Scivision Biotech Inc, swap sur rendement total	(3 168)	349
(445)	31 juill. 2026	Scotts Miracle-Gro Co, swap sur rendement total	(35 593)	(947)
(214)	31 juill. 2026	Seacor Marine Holdings Inc, swap sur rendement total	(1 766)	329
(1 092)	31 juill. 2026	Seer Inc, swap sur rendement total	(2 739)	145
(20)	31 juill. 2026	Seneca Foods Corp, cat. A, swap sur rendement total	(3 033)	293
(353)	31 juill. 2026	Senseonics Holdings Inc, swap sur rendement total	(2 671)	334
(1 368)	31 juill. 2026	Seojin System Co Ltd, swap sur rendement total	(32 974)	(1 873)
(334)	31 juill. 2026	Seoul Semiconductor Co Ltd, swap sur rendement total	(1 968)	(46)
(555)	31 juill. 2026	Seritage Growth Prop, A Reit, swap sur rendement total	(2 472)	382
(4 697)	31 juill. 2026	Service Properties Trust, swap sur rendement total	(11 847)	(609)
(500)	31 juill. 2026	Sfp Tech Holdings Bhd, swap sur rendement total	(24)	(3)
(873)	31 juill. 2026	Sgc Energy Co Ltd, swap sur rendement total	(18 309)	501
(1 526)	31 juill. 2026	Shake Shack Inc, cat. A, swap sur rendement total	(169 789)	13 893
(2 000)	31 juill. 2026	Shin Zu Shing Co Ltd, swap sur rendement total	(1 673)	(583)
(68 000)	31 juill. 2026	Shinfox Energy Co Ltd, swap sur rendement total	(112 311)	2 748
(10 998)	31 juill. 2026	Shinkong Synthetic Fibers, swap sur rendement total	(7 199)	566
(115)	31 juill. 2026	Shinsegae International Inc, swap sur rendement total	(1 203)	(94)
(4 000)	31 juill. 2026	Shiny Chemical Industrial Co, swap sur rendement total	(24 087)	226
(2 205)	31 juill. 2026	Showbox Corp, swap sur rendement total	(5 095)	25
(4 000)	31 juill. 2026	Shunsin Technology Holdings, swap sur rendement total	(28 974)	(236)
(1 080)	31 juill. 2026	Sigma Lithium Corp, swap sur rendement total	(19 527)	(2 796)
(3 449)	31 juill. 2026	Silicon2 Co Ltd, swap sur rendement total	(127 648)	17 500
(64)	31 juill. 2026	Simmons First Natl Corp, cat. A, swap sur rendement total	(1 672)	(40)
(2 000)	31 juill. 2026	Sinbon Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	(16 800)	2 241
(1 000)	31 juill. 2026	Sinyi Realty Co, swap sur rendement total	(991)	2
(539)	31 juill. 2026	Sk Biopharmaceuticals Co Ltd, swap sur rendement total	(63 886)	6 480
(1 012)	31 juill. 2026	Sk Innovation Co Ltd, swap sur rendement total	(97 477)	11 975
(88)	31 juill. 2026	Skckolonpi Inc, swap sur rendement total	(1 299)	66
(5 080)	31 juill. 2026	Skywater Technology Inc, swap sur rendement total	(126 456)	(18 952)
(2 420)	31 juill. 2026	Slc Agricola Sa, swap sur rendement total	(9 703)	612
(199)	31 juill. 2026	Sm Entertainment Co, swap sur rendement total	(26 476)	(6 436)
(4 884)	31 juill. 2026	Smartrent Inc, swap sur rendement total	(13 523)	(1 972)
(3 000)	31 juill. 2026	Softstar Entertainment Inc, swap sur rendement total	(6 375)	(412)
(6 445)	31 juill. 2026	Solid Biosciences Inc, swap sur rendement total	(49 826)	(1 704)
(23)	31 juill. 2026	Sonic Automotive Inc, cat. A, swap sur rendement total	(1 962)	31
(25)	31 juill. 2026	Soulbrain Co Ltd/New, swap sur rendement total	(6 216)	(140)
(1)	31 juill. 2026	Soundhound Ai Inc, A, swap sur rendement total	(14)	3
(93)	31 juill. 2026	Spg Co Ltd, swap sur rendement total	(7 131)	18
(1 285)	31 juill. 2026	Spire Global Inc, swap sur rendement total	(13 211)	1 261
(1 000)	31 juill. 2026	Sporton International Inc, swap sur rendement total	(6 982)	(37)
(9 923)	31 juill. 2026	Sprinkl Inc, A, swap sur rendement total	(105 823)	(7 172)
(365)	31 juill. 2026	St Joe Co/The, swap sur rendement total	(29 704)	592
(1 000)	31 juill. 2026	St Shine Optical Co Ltd, swap sur rendement total	(5 062)	490
(7 182)	31 juill. 2026	Stagwell Inc, swap sur rendement total	(48 141)	4 793
(12 000)	31 juill. 2026	Standard Foods Corp, swap sur rendement total	(15 814)	201
(453)	31 juill. 2026	Stepstone Group Inc, cat. A, swap sur rendement total	(39 846)	(504)
(1 253)	31 juill. 2026	Steris Plc, swap sur rendement total	(435 433)	23 354
(61)	31 juill. 2026	Stratus Properties Inc, swap sur rendement total	(2 022)	(164)
(796)	31 juill. 2026	Studio Dragon Corp, swap sur rendement total	(33 048)	(3 611)
(4 222)	31 juill. 2026	Sun Communities Inc, swap sur rendement total	(723 124)	24 856
(21)	31 juill. 2026	Sunrise Communicat, cat. A, swap sur rendement total	(1 536)	5
(10 095)	31 juill. 2026	Sunstone Hotel Investors Inc, swap sur rendement total	(124 955)	4 974
(34 000)	31 juill. 2026	Supreme Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	(110 828)	(7 984)
(493)	31 juill. 2026	Sutro Biopharma Inc, swap sur rendement total	(7 819)	(1 589)
(29 502)	31 juill. 2026	Suzano Sa, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(385 941)	(22 860)
(2 515)	31 juill. 2026	Syndax Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(72 431)	(3 809)
(6 998)	31 juill. 2026	Synmosa Biopharma Corp, swap sur rendement total	(9 894)	(157)
(2 581)	31 juill. 2026	T1 Energy Inc, swap sur rendement total	(23 633)	(9 011)
(14)	31 juill. 2026	Taesung Co Ltd, swap sur rendement total	(590)	68
(6 000)	31 juill. 2026	Taiflex Scientific Co Ltd, swap sur rendement total	(22 307)	2 009
(2 000)	31 juill. 2026	Taimide Tech Inc, swap sur rendement total	(4 529)	180

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(40 000)	31 juill. 2026	Taishin Financial Holding, swap sur rendement total	(35 607)	(3 958)
(4 998)	31 juill. 2026	Taisun Enterprise Co Ltd, swap sur rendement total	(3 969)	(15)
(218 000)	31 juill. 2026	Taiwan Cement, swap sur rendement total	(220 696)	(3 239)
(5 999)	31 juill. 2026	Taiwan Fertilizer Co Ltd, swap sur rendement total	(12 513)	(148)
(2 000)	31 juill. 2026	Taiwan Hon Chuan Enterprise, swap sur rendement total	(10 560)	631
(1 000)	31 juill. 2026	Taiwan Sakura Corp, swap sur rendement total	(3 652)	39
(27 999)	31 juill. 2026	Taiwan Shin Kong Security Co, swap sur rendement total	(49 849)	(82)
(1 000)	31 juill. 2026	Taiwan Tea Corp, swap sur rendement total	(580)	23
(1 000)	31 juill. 2026	Taiyen Biotech Co Ltd, swap sur rendement total	(1 383)	-
(198)	31 juill. 2026	Takween Advanced Industries, swap sur rendement total	(441)	23
(1)	31 juill. 2026	Tanger Factory Outlet Center, swap sur rendement total	(46)	-
(16)	31 juill. 2026	Tanmiah Food Co, swap sur rendement total	(334)	27
(2 080)	31 juill. 2026	Tanvex Biopharma Inc, swap sur rendement total	(4 992)	(71)
(4 283)	31 juill. 2026	Taysha Gene Therapies Inc, swap sur rendement total	(32 290)	(4 366)
(95)	31 juill. 2026	Techtarget, swap sur rendement total	(703)	(20)
(2 700)	31 juill. 2026	Techwing Inc, swap sur rendement total	(117 863)	(2 921)
(535)	31 juill. 2026	Tejon Ranch Co, swap sur rendement total	(11 565)	375
(376)	31 juill. 2026	Tenaya Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(367)	357
(7)	31 juill. 2026	Tennant Co, swap sur rendement total	(707)	(3)
(1 000)	31 juill. 2026	Test-Rite International Co, swap sur rendement total	(886)	8
(1 582)	31 juill. 2026	Tetra Technologies Inc, swap sur rendement total	(20 319)	(3 417)
(878)	31 juill. 2026	Tg Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(35 877)	4 278
(1 965)	31 juill. 2026	Thor Industries Inc, swap sur rendement total	(276 544)	8 860
(85)	31 juill. 2026	Thryv Holdings Inc, swap sur rendement total	(705)	(47)
(1 049)	31 juill. 2026	Titan Machinery Inc, swap sur rendement total	(21 626)	5 088
(1 000)	31 juill. 2026	Tong Yang Industry, swap sur rendement total	(4 233)	(15)
(138)	31 juill. 2026	Tonymoly Co Ltd, swap sur rendement total	(1 099)	(41)
(600)	31 juill. 2026	Tootsie Roll Inds, swap sur rendement total	(30 200)	1 448
(248)	31 juill. 2026	Topbuild Corp, swap sur rendement total	(141 822)	12 509
(8 080)	31 juill. 2026	Topgolf Callaway Brands Corp, swap sur rendement total	(129 253)	13 905
(9 768)	31 juill. 2026	Tpg Inc, swap sur rendement total	(854 785)	(61 247)
(1 192)	31 juill. 2026	Tpg Re Finance Trust Inc, swap sur rendement total	(14 460)	439
(319)	31 juill. 2026	Transcat Inc, swap sur rendement total	(24 806)	(5)
(1 325)	31 juill. 2026	Transmedics Group Inc, swap sur rendement total	(220 946)	45 655
(1 009)	31 juill. 2026	Transunion, swap sur rendement total	(118 600)	(334)
(440)	31 juill. 2026	Travel + Leisure Co, swap sur rendement total	(42 539)	(1 046)
(293)	31 juill. 2026	Travelzoo, swap sur rendement total	(2 860)	5
(243)	31 juill. 2026	Trinity Industries Inc, swap sur rendement total	(8 807)	54
(6 132)	31 juill. 2026	Tripadvisor Inc, swap sur rendement total	(122 383)	3 097
(1 897)	31 juill. 2026	Trueblue Inc, swap sur rendement total	(11 831)	950
(35 000)	31 juill. 2026	Tsec Corp, swap sur rendement total	(42 610)	(22 250)
(2 742)	31 juill. 2026	Ttec Holdings Inc, swap sur rendement total	(13 531)	(862)
(909)	31 juill. 2026	Ttm Technologies, swap sur rendement total	(85 975)	1 757
(4 235)	31 juill. 2026	Turtle Beach Corp, swap sur rendement total	(81 446)	(617)
(351)	31 juill. 2026	Two Harbors Investment Corp, swap sur rendement total	(5 052)	(157)
(175)	31 juill. 2026	Tyler Technologies Inc, swap sur rendement total	(108 894)	4 166
(69)	31 juill. 2026	U.S. Physical Therapy Inc, swap sur rendement total	(7 386)	(379)
(62)	31 juill. 2026	Ufp Technologies Inc, swap sur rendement total	(18 870)	457
(2 141)	31 juill. 2026	Ultra Clean Holdings Inc, swap sur rendement total	(74 338)	322
(81)	31 juill. 2026	Unifi Inc, swap sur rendement total	(389)	-
(284)	31 juill. 2026	Unifin Financiera Sab De Cv, swap sur rendement total	(26)	-
(1 002)	31 juill. 2026	Union Bank Of Taiwan, swap sur rendement total	(846)	20
(3 107)	31 juill. 2026	Uniqure Nv, swap sur rendement total	(101 916)	15 632
(1 274)	31 juill. 2026	Universal Display Corp, swap sur rendement total	(203 937)	4 408
(670)	31 juill. 2026	Universal Logistics Holdings, swap sur rendement total	(14 047)	(209)
(12 197)	31 juill. 2026	Up Fintech Holding Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	(159 834)	(11 830)
(686)	31 juill. 2026	Urogen Pharma Ltd, swap sur rendement total	(22 023)	5 162
(557)	31 juill. 2026	Usa Today Co Inc, swap sur rendement total	(3 932)	(95)
(128)	31 juill. 2026	Utah Medical Products Inc, swap sur rendement total	(9 873)	45
(34 062)	31 juill. 2026	Uwm Holdings Corp, swap sur rendement total	(209 173)	64 825
(12 380)	31 juill. 2026	Vaxcyte Inc, swap sur rendement total	(782 990)	61 664
(2 083)	31 juill. 2026	Veeco Instruments Inc, swap sur rendement total	(81 604)	2 118
(46)	31 juill. 2026	Verastem Inc, swap sur rendement total	(487)	186

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(483)	31 juill. 2026	Verisk Analytics Inc, swap sur rendement total	(148 098)	1 382
(1 301)	31 juill. 2026	Veritone Inc, swap sur rendement total	(8 293)	(493)
(1 600)	31 juill. 2026	Vgi Pcl, swap sur rendement total	(66)	5
(8 120)	31 juill. 2026	Viasat Inc, swap sur rendement total	(383 557)	(208)
(3 038)	31 juill. 2026	Viper Energy Partners Lp, swap sur rendement total	(160 868)	(8 267)
(3 070)	31 juill. 2026	Viridian Therapeutics Inc, swap sur rendement total	(130 959)	4 001
(315)	31 juill. 2026	Vishay Precision Group, swap sur rendement total	(16 624)	(1 836)
(25)	31 juill. 2026	Vital Energy Inc, swap sur rendement total	(614)	1
(116)	31 juill. 2026	Vivid Seats Inc, cat. A, swap sur rendement total	(1 146)	83
(3 563)	31 juill. 2026	Vontier Corp, swap sur rendement total	(181 586)	(3 839)
(495)	31 juill. 2026	Voronoi Inc, swap sur rendement total	(102 169)	115
(6 382)	31 juill. 2026	Vuzix Corp, swap sur rendement total	(33 068)	(9 461)
(2 263)	31 juill. 2026	W&T Offshore Inc, swap sur rendement total	(5 056)	452
(187)	31 juill. 2026	Wabash National Corp, swap sur rendement total	(2 217)	(47)
(1 714)	31 juill. 2026	Walaa Cooperative Insurance, swap sur rendement total	(6 390)	1 301
(656)	31 juill. 2026	Webzen Inc, swap sur rendement total	(8 043)	610
(829)	31 juill. 2026	Wemade Entertainment Co Ltd, swap sur rendement total	(19 668)	775
(741)	31 juill. 2026	Wesco International Inc, swap sur rendement total	(248 487)	23 982
(4 222)	31 juill. 2026	Westlake Chemical Corp, swap sur rendement total	(427 913)	(40 048)
(4)	31 juill. 2026	White Mountains Insurance Gp, swap sur rendement total	(11 394)	(260)
(104)	31 juill. 2026	Willis Towers Watson Plc, swap sur rendement total	(46 976)	(1 071)
(23 000)	31 juill. 2026	Win Semiconductors Corp, swap sur rendement total	(183 665)	(40 074)
(171)	31 juill. 2026	Winmark Corp, swap sur rendement total	(94 917)	1 726
(387)	31 juill. 2026	Winnebago Industries, swap sur rendement total	(21 495)	(2 200)
(2 039)	31 juill. 2026	Wolverine World Wide Inc, swap sur rendement total	(50 729)	(5 280)
(2 617)	31 juill. 2026	Won Tech Co Ltd, swap sur rendement total	(19 247)	(693)
(2 907)	31 juill. 2026	Woodward Inc, swap sur rendement total	(1 204 676)	(5 266)
(8 395)	31 juill. 2026	Woori Technology Inc, swap sur rendement total	(28 998)	1 336
(11)	31 juill. 2026	World Acceptance Corp, swap sur rendement total	(2 117)	222
(1 005)	31 juill. 2026	Wysiwyg Studios Co Ltd, swap sur rendement total	(574)	100
(517)	31 juill. 2026	Xencor Inc, swap sur rendement total	(10 850)	1 475
(14)	31 juill. 2026	Xoma Corp, swap sur rendement total	(510)	108
(332)	31 juill. 2026	Xpo Logistics Inc, swap sur rendement total	(61 851)	3 064
(5 000)	31 juill. 2026	Yageo Corporation, swap sur rendement total	(50 400)	857
(1 430)	31 juill. 2026	Yangjisa Co Ltd, swap sur rendement total	(10 558)	1 267
(36 510)	31 juill. 2026	Yc Co Ltd, swap sur rendement total	(22 623)	(956)
(2 000)	31 juill. 2026	Yc Inox Co Ltd, swap sur rendement total	(1 868)	(100)
(16 493)	31 juill. 2026	Yeashin International Develo, swap sur rendement total	(17 272)	74
(1 016)	31 juill. 2026	Yest Co Ltd, swap sur rendement total	(17 152)	(434)
(23)	31 juill. 2026	Yeti Holdings Inc, swap sur rendement total	(1 393)	(81)
(4 000)	31 juill. 2026	Yfy Inc, swap sur rendement total	(4 564)	274
(1 000)	31 juill. 2026	Yieh Phui Enterprise Co Ltd, swap sur rendement total	(657)	(5)
(617)	31 juill. 2026	Youlchon Chemical Co Ltd, swap sur rendement total	(15 106)	1 966
(26)	31 juill. 2026	Yuhan Corp, swap sur rendement total	(2 778)	(62)
(1 100)	31 juill. 2026	Yulon Finance Corp, swap sur rendement total	(4 109)	521
(2 000)	31 juill. 2026	Yungshim Construction, swap sur rendement total	(5 725)	754
(1 000)	31 juill. 2026	Zilltek Technology Corp, swap sur rendement total	(7 942)	314
(2 380)	31 juill. 2026	Ziprecruiter Inc., A, swap sur rendement total	(12 723)	2 822
(5 799)	31 juill. 2026	Zoominfo Technologies Inc, swap sur rendement total	(80 841)	(1 603)
(674)	31 juill. 2026	Zumiez Inc, swap sur rendement total	(24 067)	30
				(231 864)
Plus-value (moins-value) latente des swaps d'actions, montant net – position vendeur				(558 995)
Plus-value latente des swaps sur rendement total*				7 034 267
Moins-value latente des swaps sur rendement total *				(5 569 076)
Plus-value (moins-value) latente des swaps sur rendement total, montant net				1 465 191

* Contreparties : La Banque de Nouvelle-Écosse, notation AA; JP Morgan, notation A; Morgan Stanley, notation A;

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 2024

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

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

Juste valeur des instruments financiers (note 5)

Classement des placements selon la hiérarchie des justes valeurs

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

Au 31 décembre 2025 :

Actifs à la juste valeur	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions canadiennes – position acheteur	14 561 902	–	–	14 561 902
Actions américaines – position acheteur	134 854 777	–	–	134 854 777
Actions étrangères – position acheteur	104 047 777	–	–	104 047 777
Contrats de change à terme	–	688 562	–	688 562
Contrats de swap	–	7 034 267	–	7 034 267
	253 464 456	7 722 829	–	261 187 285

Passifs à la juste valeur	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions canadiennes – position vendeur	16 353 013	–	–	16 353 013
Actions américaines – position vendeur	123 762 708	–	–	123 762 708
Actions étrangères – position vendeur	88 750 943	–	–	88 750 943
Contrats de change à terme	–	72 558	–	72 558
Contrats de swap	–	5 569 076	–	5 569 076
	228 866 664	5 641 634	–	234 508 298

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 2024

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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Parts rachetables du Fonds (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

	Solde à l'ouverture de l'exercice	Parts rachetables émises	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables rachetées	Solde à la clôture de l'exercice
2025					
Série A	225 591	1 075 905	–	(120 952)	1 180 544
Série F	6 724 239	11 687 156	–	(1 876 123)	16 535 272
Série I	76 135	412	–	(1 157)	75 390

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

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 2024

Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2025, le Fonds disposait de pertes en capital inutilisées de 759 913 \$ (759 913 \$ en 2024) 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 7 244 622 \$ (4 295 314 \$ en 2024) 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 (\$)	Échéance
2024	4 295 314	2044
Total	7 244 662	

Au cours de l'exercice, 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 0,90 % pour la série A et de 1,90 % 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 429 088 \$ (145 685 \$ en 2024) en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant l'exercice. Les paiements indirects effectués pour l'exercice se sont établis à 93 143 \$ (25 946 \$ en 2024).

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 2024

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025 :

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	Contrats dérivés de change (\$)	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	227 752	(2 390 333)	(2 162 581)	(0,9)	(108 129)
Livre sterling	42 203	—	42 203	—	2 110
Yuan renminbi chinois	1 072	—	1 072	—	54
Peso colombien	68	—	68	—	3
Couronne tchèque	1 167	—	1 167	—	58
Couronne danoise	115 306	—	115 306	—	5 765
Euro	39 841	119 130	158 971	0,1	7 949
Dollar de Hong Kong	205 894	(7 684 166)	(7 478 272)	(3,2)	(373 914)
Forint hongrois	6 519	—	6 519	—	326
Roupie indonésienne	(35 630)	—	(35 630)	—	(1 782)
Nouveau shekel israélien	(3 883)	—	(3 883)	—	(194)
Yen japonais	241 003	(4 569 061)	(4 328 058)	(1,8)	(216 403)
Ringgit malaisien	11 436	—	11 436	—	572
Peso mexicain	5 935	—	5 935	—	297
Dollar néo-zélandais	(324)	—	(324)	—	(16)
Couronne norvégienne	48 277	—	48 277	—	2 414
Peso philippin	108	—	108	—	5
Dollar de Singapour	(7 813)	—	(7 813)	—	(391)
Rand sud-africain	(22 137)	—	(22 137)	—	(1 107)
Won sud-coréen	—	(3 778 733)	(3 778 733)	(1,6)	(188 937)
Couronne suédoise	128 977	1 030 572	1 159 549	0,5	57 977
Franc suisse	(8 946)	2 382 477	2 373 531	1,0	118 677
Baht thaïlandais	(8 425)	—	(8 425)	—	(421)
Lire turque	(31 392)	—	(31 392)	—	(1 570)
Dollar américain	210 392 659	(222 014 299)	(11 621 640)	(5,0)	(581 082)
Total	211 349 667	(236 904 413)	(25 554 746)	(10,9)	(1 277 739)

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 2024

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

Aux 31 décembre 2025 et 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

Aux 31 décembre 2025 et 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.

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 69 000 \$ (augmenté ou diminué d'environ 12 000 \$ en 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 2024

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 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 3,3 % (7,7 % en 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

	2025 (\$)	2024 (\$)
Revenus bruts tirés du prêt de titres	39 392	12 313
Charges liées au prêt de titres payées au dépositaire du Fonds	(7 845)	(2 447)
Revenus nets tirés du prêt de titres	31 547	9 866
Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres	(12)	(380)
Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds	31 535	9 486
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 aux 31 décembre 2025 et 2024.

	2025 (en milliers de \$)	2024 (en milliers de \$)
Titres prêtés	22 060	3 799
Garanties reçues	23 163	3 989
Garanties, en pourcentage des titres prêtés	105 %	105 %

Effet de levier et emprunt (note 13)

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, l'exposition totale du Fonds à l'effet de levier a varié de 117,8 % 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 31 décembre 2025, l'exposition totale du Fonds correspondait à 145,2 % (152,9 % en 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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds avait des emprunts en trésorerie variant de 3 453 \$ à 29 422 020 \$ (de 1 591 \$ à 9 034 636 \$ en 2024). Au 31 décembre 2025, les emprunts en trésorerie correspondaient à 0,1 % (6,2 % en 2024) de la valeur liquidative du Fonds.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

États de la situation financière Aux 31 décembre

	2025	2024
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	19 244 057 \$	11 746 841 \$
Placements	26 221 800	20 881 818
Plus-value latente des contrats dérivés	1 555 563	1 989 490
Marge de variation quotidienne	11 793 946	20 217 067
Montant à recevoir du courtier	764 817	454 965
Dividendes à recevoir	32 094	37 296
Autres créances	—	2 671
Souscriptions à recevoir	294 625	100
	59 906 902	55 330 248
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert	26 109 140	21 107 560
Moins-value latente des contrats dérivés	1 161 092	2 811 254
Dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	10 448	16 429
Montant à payer au courtier	795 501	876 593
Frais d'emprunt de titres à payer	12 432	21 471
Charges à payer	41 586	56 861
Frais de gestion à payer	18 188	18 284
Rémunération au rendement à payer	96 511	87 286
Autres créditeurs	—	201 348
Rachats à payer	25 206	26 256
	28 270 104	25 223 342
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 636 798 \$	30 106 906 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	2 480 236 \$	871 953 \$
Série F	16 312 465 \$	18 461 171 \$
Série I	12 844 097 \$	10 773 782 \$
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	207 729	78 951
Série F	1 327 379	1 637 198
Série I	995 764	938 690
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	11,94 \$	11,04 \$
Série F	12,29 \$	11,28 \$
Série I	12,90 \$	11,48 \$

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Walsh »

Administrateur

« Bryce Walker »

Administrateur

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	280 036 \$	899 076 \$
Variation du gain (perte) de change latent	(775 450)	556 558
Revenus tirés du prêt de titres (note 12)	601	477
Gain (perte) net sur placements		
Dividendes	579 206	934 402
Charges de dividende sur les titres vendus à découvert	(234 767)	(414 205)
Intérêts aux fins des distributions	656 592	1 416 680
Gain (perte) net réalisé sur les placements	2 503 220	2 079 581
Gain (perte) net réalisé sur les placements vendus à découvert	(3 030 953)	(4 583 503)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats dérivés	2 843 514	5 831 919
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 070 158	700 199
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements vendus à découvert	(662 794)	941 459
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats dérivés	1 216 235	(1 585 290)
Gain (perte) net total sur placements	4 940 411	5 321 242
Total des revenus (pertes) nets	4 445 598	6 777 353
Charges (note 8)		
Charges administratives	1 547	—
Honoraires de l'auditeur	37 370	34 968
Honoraires des dépositaires	80 158	97 931
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 581	4 569
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	465	512
Charges d'intérêts	206 535	299 983
Frais de gestion	147 076	212 103
Rémunération au rendement	276 610	518 156
Honoraires de professionnels	23 141	50 622
Coût d'emprunt de titres	118 694	223 300
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	51 628	41 998
Coûts de transaction (notes 3 et 9)	83 000	102 129
Total des charges d'exploitation	1 030 805	1 586 271
Retenues d'impôts (note 7)	(74 078)	(140 341)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 340 715 \$	5 050 741 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	191 593 \$	95 185 \$
Série F	1 062 408 \$	2 478 347 \$
Série I	2 086 714 \$	2 477 209 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	117 624	55 609
Série F	817 003	1 489 175
Série I	939 121	977 897
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part*		
Série A	1,63 \$	1,71 \$
Série F	1,30 \$	1,66 \$
Série I	2,22 \$	2,53 \$

* Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série A 2025	Série A 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	871 953 \$	476 330 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	191 593	95 185
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 467 090	300 438
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	116 224	98 556
Rachat de parts rachetables	(42 949)	—
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	1 540 365	398 994
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	—	(62 015)
Gains en capital nets réalisés	(51 676)	(30 500)
Remboursement de capital	(71 999)	(6 041)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(123 675)	(98 556)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	1 608 283	395 623
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	2 480 236 \$	871 953 \$
	Série F 2025	Série F 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	18 461 171 \$	1 735 199 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 062 408	2 478 347
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 907 226	18 595 033
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	348 359	351 597
Rachat de parts rachetables	(23 716 556)	(2 277 717)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(2 460 971)	16 668 913
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	—	(1 545 229)
Gains en capital nets réalisés	(313 437)	(725 548)
Remboursement de capital	(436 706)	(150 511)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(750 143)	(2 421 288)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	(2 148 706)	16 725 972
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	16 312 465 \$	18 461 171 \$

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

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série I 2025	Série I 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	10 773 782 \$	11 185 486 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 086 714	2 477 209
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 522	28 693
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	749 182	1 599 156
Rachat de parts rachetables	(20 920)	(2 917 606)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	732 784	(1 289 757)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	—	(1 113 723)
Gains en capital nets réalisés	(267 910)	(376 952)
Remboursement de capital	(481 273)	(108 481)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(749 183)	(1 599 156)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	2 070 315	(411 704)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	12 844 097 \$	10 773 782 \$
	Total 2025	Total 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	30 106 906 \$	13 397 015 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 340 715	5 050 741
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	22 378 838	18 924 164
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	1 213 765	2 049 309
Rachat de parts rachetables	(23 780 425)	(5 195 323)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(187 822)	15 778 150
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	—	(2 720 967)
Gains en capital nets réalisés	(633 023)	(1 133 000)
Remboursement de capital	(989 978)	(265 033)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 623 001)	(4 119 000)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	1 529 892	16 709 891
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	31 636 798 \$	30 106 906 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	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	3 340 715 \$	5 050 741 \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	775 450	(556 558)
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(2 503 220)	(2 079 581)
(Gain) perte net réalisé sur les placements vendus à découvert	3 030 953	4 583 503
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 070 158)	(700 199)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements vendus à découvert	662 794	(941 459)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats dérivés	(1 216 235)	1 585 290
Achat de placements	(165 963 858)	(183 859 838)
Produit de la vente de placements	165 114 143	181 498 806
(Augmentation) diminution de la marge de variation quotidienne	8 423 121	(17 456 474)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	5 202	(24 124)
(Augmentation) diminution des autres créances	2 671	(1 801)
Augmentation (diminution) des frais d'emprunt de titres à payer	(9 039)	10 943
Augmentation (diminution) des dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	(5 981)	(3 116)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(15 275)	800
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(96)	16 288
Augmentation (diminution) de la rémunération au rendement à payer	9 225	81 801
Augmentation (diminution) des autres créditeurs	(201 348)	201 348
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	10 379 064	(12 593 630)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables**	21 935 774	18 924 064
Rachat de parts rachetables**	(23 632 936)	(5 169 067)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(409 236)	(2 069 691)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 106 398)	11 685 306
Augmentation (diminution) de la trésorerie		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	8 272 666	(908 324)
Variation du gain (perte) de change latent	(775 450)	556 558
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	11 746 841	12 098 607
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	19 244 057 \$	11 746 841 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	510 334 \$	769 937 \$
Dividendes payés*	(240 748)	(417 321)
Intérêts reçus*	656 592	1 416 680
Intérêts payés*	(206 535)	(299 983)

* Inclus dans les activités d'exploitation.

** Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 148 539 \$ (0 \$ en 2024).

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Actions canadiennes – position acheteur				
Énergie (31 décembre 2024 : 2,48 %)				
Advantage Energy Ltd.	600	7 606	7 044	
ARC Resources Ltd.	2 800	70 804	72 100	
Corporation Cameco, NYSE	14	1 824	1 756	
Corporation Cameco, TSE	700	87 789	87 976	
Kolibri Global Energy Inc.	400	3 170	2 164	
Peyto Exploration & Development Corp	2 700	47 868	61 317	
Tenaz Energy Corp.	500	12 372	13 250	
		231 433	245 607	0,78
Matières premières (31 décembre 2024 : 1,42 %)				
Acadian Timber Corp.	600	9 299	9 540	
Mines Agnico Eagle Ltée	748	144 913	174 104	
Aimia Inc.	7 607	27 822	20 539	
Americas Gold & Silver Corp., TSE	1 700	12 854	11 968	
Aris Mining Corp.	800	11 821	17 808	
B2Gold Corp., TSE	21 000	98 735	129 780	
Capstone Copper Corp.	100	1 201	1 378	
Discovery Silver Corp.	300	2 173	2 514	
Equinox Gold Corp., TSE	1 500	28 880	28 935	
Freegold Ventures Ltd.	16 200	18 419	26 082	
Galiano Gold Inc.	100	314	349	
IAMGOLD Corp., TSE	149	3 390	3 375	
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	300	8 670	8 961	
Liberty Gold Corp.	4 796	5 276	3 981	
Lundin Gold Inc.	100	8 648	11 402	
Lundin Mining Corp.	400	10 140	11 800	
Orezone Gold Corp.	1 500	1 106	2 655	
Orla Mining Ltd., TSE	700	12 082	12 922	
SSR Mining Inc., TSE	200	6 034	6 018	
Taseko Mines Ltd.	200	1 482	1 554	
Triple Flag Precious Metals Corp.	400	19 159	18 244	
Western Forest Products Inc.	3	180	33	
		432 598	503 942	1,59
Industries (31 décembre 2024 : 0,40 %)				
Ag Growth International Inc.	100	3 253	2 320	
Black Diamond Group Ltd.	600	1 263	8 796	
Civeo Corp.	92	2 534	2 884	
MDA Space Ltd.	1 700	42 368	45 288	
Mullen Group Ltd.	700	9 738	11 018	
Métaux Russel Inc.	100	4 110	4 380	
Thomson Reuters Corp., TSE	1 100	259 229	199 243	
Waste Connections Inc., TSE	600	148 424	144 432	
		470 919	418 361	1,32
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : 0,01 %)				
Dollarama inc.	400	75 279	82 056	
Restaurant Brands International Inc., TSE	100	10 151	9 366	
		85 430	91 422	0,29
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : néant)				
Metro inc.	197	19 297	19 462	0,06
Soins de santé (31 décembre 2024 : 0,01 %)				
Extendicare Inc.	100	2 277	2 135	
Medical Facilities Corp.	200	2 883	3 174	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Sienna Senior Living Inc.	700	13 700	14 301	
Xbiotech Inc.	294	1 561	963	
		20 421	20 573	0,07
Services financiers (31 décembre 2024 : néant)				
La Banque de Nouvelle-Écosse, TSE	1 400	127 443	141 722	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, TSE	1 200	140 444	149 316	
Great-West Lifeco Inc.	1 200	77 661	81 228	
Intact Corporation financière	200	53 429	57 146	
Banque Nationale du Canada	700	104 963	120 827	
Financière Sun Life inc., TSE	2 243	185 880	192 180	
Groupe TMX Ltée	1 400	71 955	73 122	
		761 775	815 541	2,58
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : 0,65 %)				
BlackBerry Ltd., TSE	1 900	11 118	9 842	
Celestica Inc., NYSE	38	15 802	15 398	
Celestica Inc., TSE	100	47 340	40 601	
		74 260	65 841	0,21
Services de communication (31 décembre 2024 : 1,90 %)				
Cogeco Inc.	1 100	63 908	70 389	
Groupe Stingray Inc.	200	2 866	2 888	
		66 774	73 277	0,23
Services publics (31 décembre 2024 : 0,52 %)				
Algonquin Power & Utilities Corp., TSE	2 100	15 697	17 724	
AltaGas Ltd.	600	22 841	25 110	
Brookfield Renewable Corp., TSE	400	15 741	21 060	
Emera Inc.	100	6 799	6 764	
Fortis Inc., TSE	2 200	147 330	156 992	
Northland Power Inc.	800	15 263	14 280	
Superior Plus Corp.	4 028	40 059	28 357	
		263 730	270 287	0,85
Immobilier (31 décembre 2024 : 0,26 %)				
FPI Granite	800	73 074	65 368	
Morguard North American Residential Real Estate Investment	800	12 038	13 896	
		85 112	79 264	0,25
Total des actions canadiennes – position acheteur		2 511 749	2 603 577	8,23
Actions canadiennes – position vendeur				
Énergie (31 décembre 2024 : -1,53 %)				
Energy Fuels Inc.	(5 800)	(103 782)	(115 304)	
Kelt Exploration Ltd.	(100)	(758)	(767)	
Mattr Corp.	(500)	(3 821)	(3 990)	
NexGen Energy Ltd., TSE	(12 700)	(153 683)	(160 401)	
Uranium Royalty Corp.	(14 600)	(73 151)	(70 664)	
		(335 195)	(351 126)	(1,11)
Matières premières (31 décembre 2024 : -0,32 %)				
Algoma Steel Group Inc.	(4 900)	(27 665)	(27 685)	
Aya Or & Argent Inc.	(1 000)	(19 650)	(19 640)	
Barrick Mining Corp., TSE	(100)	(6 075)	(5 979)	
Endeavour Silver Corp., TSE	(4 300)	(34 714)	(55 513)	
Foran Mining Corp.	(100)	(389)	(504)	
Fortuna Mining Corp., TSE	(4 000)	(49 537)	(53 800)	
Global Atomic Corp.	(13 800)	(16 541)	(9 936)	
Ivanhoe Mines Ltd.	(8 800)	(127 759)	(137 368)	
Lithium Americas Corp.	(15 700)	(112 279)	(93 729)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Northern Dynasty Minerals Ltd., TSE	(5 500)	(15 312)	(14 850)	
Perpetua Resources Corp.	(1 100)	(37 257)	(36 553)	
Sigma Lithium Corp.	(7 163)	(89 034)	(129 508)	
Skeena Resources Ltd.	(100)	(2 501)	(3 260)	
		(538 713)	(588 325)	(1,86)
Industries (31 décembre 2024 : -0,25%)				
Ballard Power Systems Inc., TSE	(2 500)	(7 839)	(8 750)	
Xebec Adsorption Inc.	(4 300)	(9 817)	(1 645)	
		(17 656)	(10 395)	(0,03)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : -0,35 %)				
Canada Goose Holdings Inc., TSE	(400)	(6 740)	(7 116)	(0,02)
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : néant)				
SunOpta Inc.	(3 100)	(20 709)	(16 213)	(0,05)
Soins de santé (31 décembre 2024 : -0,18 %)				
Aurora Cannabis Inc.	(4 900)	(31 049)	(28 273)	
Canopy Growth Corp., TSE	(10 300)	(18 479)	(16 068)	
Curaleaf Holdings Inc.	(500)	(2 011)	(1 705)	
HealWELL AI Inc.	(2 000)	(1 897)	(1 680)	
Organigram Global Inc., TSE	(7 500)	(13 686)	(17 325)	
Well Health Technologies Corp.	(2 300)	(9 029)	(9 177)	
Xenon Pharmaceuticals Inc.	(1 089)	(68 202)	(66 905)	
		(144 353)	(141 133)	(0,45)
Services financiers (31 décembre 2024 : -0,10 %)				
Brookfield Asset Management Ltd.	(2 600)	(202 199)	(186 940)	
Propel Holdings Inc.	(100)	(2 128)	(2 495)	
		(204 327)	(189 435)	(0,60)
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : -1,65 %)				
Bitfarms Ltd.	(47 417)	(167 169)	(153 157)	
Dye & Durham Ltd.	(1 900)	(22 502)	(7 923)	
Novanta Inc.	(9)	(1 635)	(1 468)	
Open Text Corp., TSE	(200)	(9 176)	(8 940)	
Shopify Inc., TSE	(1 100)	(207 292)	(243 100)	
		(407 774)	(414 588)	(1,31)
Immobilier (31 décembre 2024 : -0,10 %)				
BSR REIT, USD	(100)	(1 730)	(1 720)	
Real Brokerage Inc.	(1 131)	(6 870)	(5 659)	
		(8 600)	(7 379)	(0,02)
Total des actions canadiennes – position vendeur		(1 684 067)	(1 725 710)	(5,45)
Actions américaines – position acheteur				
Énergie (31 décembre 2024 : 0,64 %)				
Antero Resources Corp.	976	44 364	46 102	
APA Corp.	34	1 133	1 140	
CNX Resources Corp.	692	35 626	34 878	
Comstock Resources Inc.	43	1 159	1 366	
Exxon Mobil Corp.	318	51 471	52 456	
Kinder Morgan Inc.	2 714	101 052	102 268	
NACCO Industries Inc.	8	549	538	
Peabody Energy Corp.	29	1 038	1 181	
Phillips 66	6	1 066	1 061	
Range Resources Corp.	208	10 402	10 053	
Valero Energy Corp.	10	2 396	2 231	
		250 256	253 274	0,80

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Matières premières (31 décembre 2024 : 0,30 %)				
Albemarle Corp.	1 184	168 262	229 552	
Ascent Industries Co.	734	13 047	16 289	
Balchem Corp.	38	8 221	7 988	
Celanese Corp.	207	11 626	11 997	
Chemours Co.	2 143	37 909	34 633	
Dow Inc.	1 280	41 513	41 021	
Freeport-McMoRan Inc.	2 165	123 983	150 728	
Intrepid Potash Inc.	155	5 704	5 892	
Steel Dynamics Inc.	111	24 399	25 782	
SunCoke Energy Inc.	51	581	503	
Vulcan Materials Co.	95	39 237	37 142	
		474 482	561 527	1,77
Industries (31 décembre 2024 : 0,80 %)				
AO Smith Corp., cat. B	42	3 889	3 850	
Applied Industrial Technologies Inc.	95	32 202	33 437	
Array Technologies Inc.	63	705	796	
Bloom Energy Corp.	238	41 563	28 347	
Boeing Co.	276	73 983	82 142	
Carlisle Cos Inc.	3	1 337	1 315	
Carpenter Technology Corp.	6	2 365	2 589	
Concentrix Corp.	26	1 333	1 482	
Dayforce Inc., TSE	800	81 322	75 904	
DNOW Inc.	24	496	436	
Donaldson Co Inc.	9	1 094	1 094	
Energy Recovery Inc.	17	411	314	
Enovix Corp.	1 561	27 378	15 641	
Fluence Energy Inc.	1 994	50 508	54 064	
FuelCell Energy Inc.	1 607	21 781	16 102	
General Electric Co.	45	18 062	19 000	
Graham Corp.	106	1 904	9 333	
Granite Construction Inc.	121	18 138	19 132	
Healthcare Services Group Inc.	69	1 812	1 808	
Hertz Global Holdings Inc.	279	2 263	1 966	
JB Hunt Transport Services Inc.	11	2 655	2 930	
JetBlue Airways Corp.	927	5 908	5 782	
Kirby Corp.	103	15 463	15 556	
Leonardo DRS Inc.	77	4 371	3 598	
Lincoln Electric Holdings Inc.	2	645	657	
Loar Holdings Inc.	276	30 061	25 726	
ManpowerGroup Inc.	568	22 792	23 147	
Mercury Systems Inc.	40	4 128	4 003	
Microvast Holdings Inc.	2 415	16 704	9 269	
MillerKnoll Inc.	49	1 158	1 228	
MSA Safety Inc.	62	13 875	13 610	
Mueller Industries Inc.	10	1 526	1 574	
Mueller Water Products Inc.	502	18 313	16 391	
NL Industries Inc.	100	822	750	
Owens Corning	8	1 238	1 227	
Park-Ohio Holdings Corp.	150	2 635	4 306	
Parsons Corp.	54	4 808	4 574	
Planet Labs PBC	1 502	28 950	40 601	
Quanta Services Inc.	15	9 012	8 678	
RCM Technologies Inc.	205	5 659	5 745	
Robert Half Inc.	1 170	48 168	43 558	
Science Applications International Corp.	7	959	966	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
SES AI Corp.	12 949	39 794	31 950	
Southwest Airlines Co.	950	54 127	53 820	
Sunrun Inc.	118	996	2 976	
Tetra Tech Inc.	409	18 887	18 804	
Twin Disc Inc.	470	7 265	10 746	
Union Pacific Corp.	114	37 070	36 147	
Veralto Corp.	491	67 918	67 156	
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	11	3 162	3 218	
		851 615	827 445	2,62
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : 0,14 %)				
Abercrombie & Fitch Co.	277	33 024	47 792	
Advance Auto Parts Inc.	65	3 571	3 502	
Alpargatas SA	4 700	10 549	14 038	
Bath & Body Works Inc.	93	3 165	2 560	
Bed Bath & Beyond Inc.	191	1 622	1 430	
Biglari Holdings Inc.	18	2 822	8 202	
Bright Horizons Family Solutions Inc.	21	2 988	2 919	
Caesars Entertainment Inc.	106	3 480	3 399	
Caleres Inc.	28	383	467	
Chegg Inc.	205	1 544	261	
Choice Hotels International Inc.	29	3 770	3 787	
Coursera Inc.	231	2 809	2 330	
Cracker Barrel Old Country Store Inc.	2 585	112 596	90 002	
Domino's Pizza Inc.	92	52 587	52 565	
Driven Brands Holdings Inc.	30	609	609	
Ethan Allen Interiors Inc.	218	7 204	6 825	
Fossil Group Inc.	1 005	4 886	5 180	
Gold.com Inc.	17	707	793	
Groupon Inc.	262	6 718	6 324	
Harley-Davidson Inc.	96	2 854	2 696	
Hyatt Hotels Corp.	8	1 551	1 758	
KB Home	3	257	232	
Kohl's Corp.	1 160	37 111	32 453	
Leggett & Platt Inc.	198	2 962	2 985	
Lindblad Expeditions Holdings Inc.	17	242	336	
Lowe's Cos Inc.	179	58 211	59 172	
MercadoLibre Inc.	32	89 293	88 353	
MGM Resorts International	63	2 863	3 151	
NVR Inc.	1	10 162	9 997	
Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc.	719	125 453	108 028	
O'Reilly Automotive Inc.	525	71 687	65 638	
Penn Entertainment Inc.	957	19 197	19 349	
Perdoceo Education Corp.	28	1 385	1 126	
Polaris Inc.	60	5 509	5 202	
QuantumScape Corp.	2 094	41 774	29 909	
RealReal Inc.	78	1 581	1 687	
Rivian Automotive Inc.	697	14 968	18 831	
Solid Power Inc.	5 871	47 481	34 203	
Sportsman's Warehouse Holdings Inc.	886	2 650	1 773	
Strategic Education Inc.	27	3 026	2 968	
Tractor Supply Co.	100	7 135	6 855	
Victoria's Secret & Co.	22	1 709	1 634	
Wayfair Inc.	52	7 580	7 157	
Wendy's Co.	1 510	19 184	17 242	
Whirlpool Corp.	89	9 475	8 801	
Wynn Resorts Ltd.	152	26 217	25 071	
		866 551	809 592	2,56

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : 0,13 %)				
Campbell's Company	2 398	103 235	91 610	
Constellation Brands Inc.	59	10 990	11 157	
Energizer Holdings Inc.	13	478	354	
Flowers Foods Inc.	560	9 242	8 352	
Kimberly-Clark Corp.	8	1 131	1 106	
Molson Coors Beverage Co.	173	10 756	11 070	
Nature's Sunshine Products Inc.	217	5 012	6 419	
Vital Farms Inc.	233	12 014	10 201	
		152 858	140 269	0,44
Soins de santé (31 décembre 2024 : 0,51 %)				
10X Genomics Inc.	337	7 781	7 534	
4D Molecular Therapeutics Inc.	39	577	401	
Accendra Health Inc.	396	2 799	1 520	
Adaptive Biotechnologies Corp.	284	5 873	6 322	
Adicet Bio Inc.	43	642	496	
Agilon health Inc.	687	3 701	649	
Alphatec Holdings Inc.	67	1 108	1 932	
AnaptysBio Inc.	125	5 600	8 307	
Arcus Biosciences Inc.	291	6 973	9 505	
Arcutis Biotherapeutics Inc.	196	6 639	7 802	
Arrowhead Pharmaceuticals Inc.	507	29 031	46 139	
Arvinas Inc.	369	5 710	5 999	
Aveanna Healthcare Holdings Inc.	119	1 629	1 333	
Azenta Inc.	169	9 845	7 705	
Baxter International Inc.	1 209	31 755	31 670	
Cassava Sciences Inc.	6 872	28 587	18 651	
Castle Biosciences Inc.	94	3 177	5 012	
Celcuity Inc.	44	6 125	6 016	
Cogent Biosciences Inc.	64	3 074	3 116	
Compass Therapeutics Inc.	153	1 057	1 126	
CorVel Corp.	9	910	835	
Enliven Therapeutics Inc.	170	5 084	3 589	
Epizyme Inc., droits	3	—	4	
Exact Sciences Corp.	29	2 128	4 037	
Fulcrum Therapeutics Inc.	193	2 848	2 992	
GeneDx Holdings Corp.	191	32 956	34 051	
Glaukos Corp.	14	1 485	2 167	
GoodRx Holdings Inc.	615	4 579	2 285	
Guardant Health Inc.	188	17 093	26 321	
Harmony Biosciences Holdings Inc.	586	25 691	30 058	
Illumina Inc.	159	21 994	28 586	
Immuneering Corp.	861	8 404	7 766	
Immunovant Inc.	82	1 998	2 857	
Inspire Medical Systems Inc.	35	4 354	4 425	
Intellia Therapeutics Inc.	57	742	702	
Ionis Pharmaceuticals Inc.	162	14 564	17 567	
Jade Biosciences Inc.	283	4 731	5 986	
KORU Medical Systems Inc.	200	1 096	1 593	
Medpace Holdings Inc.	1	423	770	
Merit Medical Systems Inc.	13	1 601	1 571	
Mesa Laboratories Inc.	248	23 927	26 686	
Mirum Pharmaceuticals Inc.	264	25 883	28 585	
Nektar Therapeutics	11	317	638	
Neurocrine Biosciences Inc.	8	1 553	1 555	
Niagen Bioscience Inc.	48	483	418	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Nuvation Bio Inc.	957	9 986	11 754	
Oramed Pharmaceuticals Inc.	311	1 191	1 215	
ORIC Pharmaceuticals Inc.	2 311	45 951	25 913	
PDL BioPharma Inc.	1 415	5 052	4 791	
Phreesia Inc.	29	631	673	
Pliant Therapeutics Inc.	1 430	3 055	2 391	
Puma Biotechnology Inc.	567	2 214	4 624	
RAPT Therapeutics Inc.	275	12 349	12 767	
Relay Therapeutics Inc.	81	689	939	
Revvity Inc.	11	1 517	1 459	
Rhythm Pharmaceuticals Inc.	23	3 221	3 375	
Sarepta Therapeutics Inc.	374	11 366	11 032	
Savara Inc.	740	6 181	6 117	
Schrodinger Inc.	119	3 400	2 917	
Simulations Plus Inc.	232	5 584	5 797	
Tactile Systems Technology Inc.	12	396	477	
Tango Therapeutics Inc.	69	875	838	
Tarsus Pharmaceuticals Inc.	141	14 913	15 825	
Vanda Pharmaceuticals Inc.	1 545	9 534	18 679	
Ventyx Biosciences Inc.	82	1 064	1 015	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	33	20 325	20 508	
Viking Therapeutics Inc.	957	49 304	46 149	
Zentalis Pharmaceuticals Inc.	2 364	4 789	4 375	
		580 114	610 909	1,93
Services financiers (31 décembre 2024 : 0,71 %)				
AGNC Investment Corp.	692	10 239	10 169	
Ameriprise Financial Inc.	157	99 365	105 525	
Annaly Capital Management Inc.	296	9 071	9 072	
Arrow Financial Corp.	33	1 424	1 420	
Bank of Marin Bancorp	361	13 255	12 871	
Banner Corp.	23	1 959	1 975	
Charles Schwab Corp.	138	18 003	18 899	
Citizens & Northern Corp.	236	6 365	6 525	
Commerce Bancshares Inc.	28	2 031	2 009	
CVB Financial Corp.	21	554	535	
eHealth Inc.	3 853	46 050	24 295	
Euronet Worldwide Inc.	27	2 291	2 817	
EZCORP Inc.	2 097	52 757	55 822	
FactSet Research Systems Inc.	75	29 441	29 833	
Fidelity National Information Services Inc.	475	43 586	43 272	
First Savings Financial Group Inc.	11	416	480	
Franklin Financial Services Corp.	220	16 374	15 139	
Franklin Resources Inc.	243	7 755	7 958	
HCI Group Inc.	110	30 932	28 903	
Intercontinental Exchange Inc.	39	8 572	8 658	
Jack Henry & Associates Inc.	332	77 244	83 044	
Kingstone Cos Inc.	55	1 137	1 269	
MainStreet Bancshares Inc.	47	1 222	1 312	
MarketAxess Holdings Inc.	26	5 970	6 460	
Marqeta Inc.	5 106	35 074	33 245	
Medallion Financial Corp.	104	883	1 467	
MGIC Investment Corp.	164	6 312	6 569	
Morgan Stanley	44	10 722	10 707	
NB Bancorp Inc.	180	4 653	4 890	
NMI Holdings Inc.	75	3 788	4 193	
Norwood Financial Corp.	100	3 757	3 845	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Pathward Financial Inc.	70	6 812	6 813	
Ponce Financial Group Inc.	184	2 440	4 124	
Raymond James Financial Inc.	426	93 588	93 775	
Remitly Global Inc.	538	14 742	10 177	
SEI Investments Co.	10	1 129	1 124	
T Rowe Price Group Inc.	340	48 511	47 715	
United Bankshares Inc.	4	205	211	
Universal Insurance Holdings Inc.	9	415	417	
Upstart Holdings Inc.	199	14 074	11 929	
Valley National Bancorp	212	3 323	3 394	
Visa Inc.	330	155 705	158 642	
Waterstone Financial Inc.	412	8 781	9 347	
Western Union Co.	4 097	51 662	52 284	
		952 589	943 130	2,98
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : 0,79 %)				
Advanced Energy Industries Inc.	3	855	861	
Advanced Micro Devices Inc.	33	9 830	9 687	
Akamai Technologies Inc.	192	21 111	22 963	
Applied Digital Corp.	1 016	42 381	34 148	
Arlo Technologies Inc.	11	155	211	
Asana Inc.	47	936	883	
Autodesk Inc.	158	65 691	64 109	
Benchmark Electronics Inc.	13	716	762	
Braze Inc.	1 576	62 141	74 077	
Broadcom Inc.	18	8 631	8 539	
Cerence Inc.	577	14 534	8 455	
Ciena Corp.	2	365	641	
Cohu Inc.	143	4 396	4 561	
CPI Card Group Inc.	231	13 620	4 648	
Fabrinet	4	2 299	2 496	
Fastly Inc.	384	5 756	5 358	
Freshworks Inc.	3 255	50 225	54 657	
F-Secure Oyj	7 466	21 531	23 245	
Gartner Inc.	39	12 698	13 487	
Gitlab Inc.	1 106	69 752	56 897	
GoDaddy Inc.	35	6 125	5 953	
GSI Technology Inc.	658	4 678	5 601	
HubSpot Inc.	4	2 221	2 200	
Intel Corp.	128	6 583	6 474	
Intellicheck Inc.	520	4 687	4 761	
Jamf Holding Corp.	1 719	41 858	30 656	
Knowles Corp.	30	921	881	
Kulicke & Soffa Industries Inc.	103	5 968	6 432	
Lumentum Holdings Inc.	289	82 881	146 015	
Micron Technology Inc.	517	143 256	202 263	
NCR Voyix Corp.	2 829	42 801	39 554	
NetScout Systems Inc.	857	21 428	31 788	
Nutanix Inc.	642	64 775	45 488	
Okta Inc.	18	2 277	2 134	
Ooma Inc.	782	13 032	12 574	
Plexus Corp.	9	2 053	1 814	
Q2 Holdings Inc.	32	2 995	3 165	
Rimini Street Inc.	675	3 711	3 590	
Sanmina Corp.	4	875	823	
ScanSource Inc.	156	8 585	8 352	
Snowflake Inc.	152	45 931	45 704	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
SoundThinking Inc.	45	773	495	
Synopsys Inc.	50	29 378	32 193	
Teradata Corp.	41	1 562	1 711	
Tucows Inc.	500	12 650	15 200	
Twilio Inc.	172	26 827	33 536	
Varonis Systems Inc.	103	5 170	4 631	
VeriSign Inc.	4	1 406	1 332	
Vishay Intertechnology Inc.	346	6 737	6 872	
WM Technology Inc.	684	811	774	
Xperi Inc.	11	95	88	
		1 000 673	1 093 739	3,46
Services de communication (31 décembre 2024 : 0,14 %)				
ATN International Inc.	180	4 356	5 626	
Charter Communications Inc.	152	50 510	43 494	
Cinemark Holdings Inc.	853	30 303	27 173	
Electronic Arts Inc.	74	18 031	20 726	
Gogo Inc.	1 969	24 207	12 577	
IDT Corp.	11	723	772	
Lumen Technologies Inc.	1 773	10 632	18 884	
Marcus Corp.	394	8 651	8 377	
NII Holdings Inc.	992	2 791	354	
Optimum Communications Inc.	3	32	7	
Playstudios Inc.	615	1 373	549	
		151 609	138 539	0,44
Services publics (31 décembre 2024 : 0,02 %)				
Hallador Energy Co.	12	385	313	
IDACORP Inc.	423	77 753	73 383	
Oklo Inc.	480	62 417	47 215	
		140 555	120 911	0,38
Immobilier (31 décembre 2024 : 0,03 %)				
Agree Realty Corp.	297	29 465	29 324	
Alexandria Real Estate Equities Inc.	6	459	403	
Anywhere Real Estate Inc.	66	641	1 281	
AvalonBay Communities Inc.	3	751	746	
Camden Property Trust	20	2 848	3 018	
Clipper Realty Inc.	285	1 612	1 492	
Compass Inc.	3 615	48 296	52 377	
COPT Defense Properties	406	16 361	15 471	
Cousins Properties Inc.	73	2 627	2 580	
Crown Castle Inc.	398	50 343	48 484	
Douglas Elliman Inc.	654	2 174	2 125	
Essex Property Trust Inc.	65	23 848	23 315	
eXp World Holdings Inc.	505	7 464	6 265	
Highwoods Properties Inc.	312	11 022	11 043	
Host Hotels & Resorts Inc.	66	1 518	1 604	
Iron Mountain Inc.	28	3 267	3 184	
Lamar Advertising Co.	12	2 080	2 082	
Opendoor Technologies Inc.	4 351	48 780	34 771	
Opendoor Technologies Inc., bons de souscription, éch. le 20 nov. 2026	140	486	173	
Opendoor Technologies Inc., bons de souscription, éch. le 20 nov. 2026	140	538	100	
Opendoor Technologies Inc., bons de souscription, éch. le 20 nov. 2026	140	433	77	
Rexford Industrial Realty Inc.	945	53 552	50 156	
Sabra Health Care REIT Inc.	1 334	34 551	34 633	
SL Green Realty Corp.	11	3 051	2 917	
WP Carey Inc.	44	3 190	2 767	
	71	6 394	6 264	
Total des actions américaines – position acheteur		355 751	336 652	1,06
Actions américaines – position vendeur		5 777 053	5 835 987	18,44

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Énergie (31 décembre 2024 : -2,47 %)				
Atlas Energy Solutions Inc.	(5 099)	(79 903)	(65 840)	
Crescent Energy Co.	(7 928)	(96 804)	(91 176)	
Diamondback Energy Inc.	(248)	(48 270)	(51 104)	
Gevo Inc.	(568)	(845)	(1 557)	
New Fortress Energy Inc.	(3 427)	(38 535)	(5 355)	
NextDecade Corp.	(4 238)	(33 011)	(30 615)	
OPAL Fuels Inc.	(812)	(2 296)	(2 621)	
Sable Offshore Corp.	(7 158)	(51 711)	(88 502)	
TETRA Technologies Inc.	(124)	(1 255)	(1 593)	
Uranium Energy Corp.	(3 252)	(52 995)	(52 066)	
Viper Energy Inc.	(3 467)	(184 726)	(183 584)	
		(590 351)	(574 013)	(1,81)
Matières premières (31 décembre 2024 : -0,70 %)				
Alto Ingredients Inc.	(2)	(14)	(8)	
ASP Isotopes Inc.	(1 425)	(17 673)	(10 450)	
Aspen Aerogels Inc.	(775)	(15 239)	(3 006)	
Atlas Lithium Corp.	(26)	(361)	(151)	
Clearwater Paper Corp.	(1 081)	(26 558)	(25 783)	
Coeur Mining Inc.	(8 748)	(164 754)	(213 805)	
Graphic Packaging Holding Co.	(446)	(9 367)	(9 207)	
Louisiana-Pacific Corp.	(59)	(7 227)	(6 531)	
McEwen Inc., NYSE	(56)	(1 365)	(1 421)	
McEwen Inc., TSE	(4 100)	(105 395)	(104 468)	
Mercer International Inc., TSE	(89)	(401)	(242)	
Newmont Corp.	(2 164)	(182 819)	(296 179)	
Perimeter Solutions Inc.	(580)	(20 301)	(21 887)	
PureCycle Technologies Inc.	(627)	(8 587)	(7 383)	
Ranpak Holdings Corp.	(7)	(353)	(52)	
Royal Gold Inc.	(812)	(235 664)	(247 419)	
Southern Copper Corp.	(907)	(170 217)	(178 371)	
United States Antimony Corp.	(432)	(3 579)	(2 973)	
Westlake Corp.	(67)	(6 945)	(6 791)	
		(976 819)	(1 136 127)	(3,59)
Industries (31 décembre 2024 : -4,64 %)				
AAON Inc.	(943)	(107 331)	(98 562)	
AAR Corp.	(55)	(6 373)	(6 242)	
ACV Auctions Inc.	(851)	(10 959)	(9 355)	
AeroVironment Inc.	(424)	(146 353)	(140 586)	
Amentum Holdings Inc.	(1)	(30)	(40)	
Ameresco Inc.	(1 500)	(56 487)	(60 224)	
Avis Budget Group Inc.	(6)	(1 266)	(1 055)	
Axon Enterprise Inc.	(378)	(286 881)	(294 268)	
Blink Charging Co.	(4 965)	(15 099)	(4 539)	
BlueLinx Holdings Inc.	(6)	(592)	(505)	
Carrier Global Corp.	(224)	(16 367)	(16 224)	
Expeditors International of Washington Inc.	(413)	(81 253)	(84 357)	
First Advantage Corp.	(800)	(16 562)	(15 934)	
Forward Air Corp.	(862)	(26 227)	(29 540)	
Frontier Group Holdings Inc.	(4 362)	(24 911)	(28 162)	
GXO Logistics Inc.	(901)	(65 701)	(65 013)	
Huntington Ingalls Industries Inc.	(5)	(2 431)	(2 331)	
Innodata Inc.	(270)	(19 407)	(18 857)	
Intuitive Machines Inc.	(3 190)	(37 002)	(70 969)	
JELD-WEN Holding Inc.	(1 585)	(5 670)	(5 345)	
Kadant Inc.	(5)	(1 999)	(1 953)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Korn Ferry	(709)	(67 640)	(64 162)	
KULR Technology Group Inc.	(5 475)	(29 141)	(22 214)	
L3Harris Technologies Inc.	(87)	(34 037)	(35 010)	
Modine Manufacturing Co.	(630)	(98 806)	(115 295)	
Powell Industries Inc.	(29)	(10 521)	(12 672)	
Power Solutions International Inc.	(390)	(48 519)	(30 547)	
Redwire Corp.	(2 265)	(21 271)	(23 596)	
Regal Rexnord Corp.	(59)	(11 528)	(11 348)	
RXO Inc.	(8 153)	(185 204)	(141 261)	
Spire Global Inc.	(29)	(366)	(298)	
Sun Country Airlines Holdings Inc.	(71)	(1 198)	(1 400)	
Symbotic Inc.	(586)	(57 483)	(47 794)	
T1 Energy Inc.	(109)	(1 011)	(998)	
Textron Inc.	(1)	(47)	(119)	
Titan International Inc.	(31)	(367)	(333)	
Titan Machinery Inc.	(106)	(2 520)	(2 185)	
Trinity Industries Inc.	(664)	(26 160)	(24 065)	
Verisk Analytics Inc.	(334)	(105 432)	(102 412)	
Wheels Up Experience Inc.	(180)	(328)	(162)	
		(1 630 480)	(1 589 932)	(5,03)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : -2,66 %)				
1-800-Flowers.com Inc.	(59)	(411)	(318)	
America's Car-Mart Inc.	(711)	(37 273)	(24 618)	
Booking Holdings Inc.	(40)	(289 755)	(293 632)	
Camping World Holdings Inc.	(270)	(8 301)	(3 601)	
Crocs Inc.	(189)	(20 485)	(22 156)	
Designer Brands Inc.	(386)	(2 823)	(3 931)	
Duolingo Inc.	(82)	(28 251)	(19 726)	
Dutch Bros Inc.	(2 569)	(201 373)	(215 583)	
eBay Inc.	(267)	(30 994)	(31 878)	
Floor & Decor Holdings Inc.	(1 028)	(90 042)	(85 802)	
Funko Inc.	(260)	(1 111)	(1 212)	
GameStop Corp.	(138)	(4 332)	(3 798)	
Helen of Troy Ltd.	(15)	(530)	(437)	
JAKKS Pacific Inc.	(15)	(354)	(347)	
Lululemon Athletica Inc.	(116)	(35 005)	(33 043)	
Mister Car Wash Inc.	(41)	(483)	(312)	
OneWater Marine Inc.	(931)	(26 163)	(13 808)	
Outdoor Holding Co.	(899)	(6 274)	(2 107)	
Portillo's Inc.	(219)	(3 260)	(1 363)	
Purple Innovation Inc.	(178)	(370)	(168)	
QVC Group Inc.	(43)	(631)	(617)	
Six Flags Entertainment Corp.	(2 741)	(86 399)	(57 636)	
Tesla Inc.	(250)	(159 525)	(154 113)	
Thor Industries Inc.	(10)	(1 026)	(1 407)	
Travel + Leisure Co.	(219)	(19 015)	(21 173)	
VF Corp., LSE	(40)	(924)	(996)	
VF Corp., NYSE	(97)	(2 510)	(2 404)	
		(1 057 620)	(996 186)	(3,15)
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : -1,41 %)				
Beauty Health Co.	(1 929)	(4 979)	(3 675)	
Beyond Meat Inc.	(19 573)	(41 666)	(22 000)	
BRC Inc.	(4 386)	(26 946)	(6 673)	
Interparfums Inc.	(1 218)	(141 457)	(141 629)	
Medifast Inc.	(20)	(355)	(293)	
Mondelez International Inc.	(216)	(16 235)	(15 938)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Monster Beverage Corp.	(1 063)	(109 784)	(111 716)	
Target Corp.	(226)	(29 173)	(30 282)	
		(370 595)	(332 206)	(1,05)
Soins de santé (31 décembre 2024 : -5,55 %)				
Achieve Life Sciences Inc.	(142)	(470)	(967)	
ADMA Biologics Inc.	(7 756)	(175 441)	(193 919)	
Apellis Pharmaceuticals Inc.	(1 543)	(51 882)	(53 130)	
Arcturus Therapeutics Holdings Inc.	(85)	(1 470)	(714)	
ARS Pharmaceuticals Inc.	(370)	(5 783)	(5 909)	
Astrana Health Inc.	(727)	(27 207)	(24 724)	
Beam Therapeutics Inc.	(190)	(6 221)	(7 219)	
Becton Dickinson & Co.	(337)	(91 252)	(89 649)	
Biogen Inc.	(942)	(237 755)	(227 246)	
Brookdale Senior Living Inc.	(2 613)	(29 990)	(38 647)	
Denali Therapeutics Inc.	(135)	(3 307)	(3 055)	
Dyne Therapeutics Inc.	(1 390)	(41 537)	(37 268)	
Editas Medicine Inc.	(105)	(410)	(295)	
Elanco Animal Health Inc.	(4 512)	(128 994)	(139 962)	
Eledon Pharmaceuticals Inc.	(190)	(469)	(393)	
Elevance Health Inc.	(69)	(32 997)	(33 156)	
Eli Lilly & Co.	(97)	(139 231)	(142 892)	
Emergent BioSolutions Inc.	(1 816)	(27 885)	(30 767)	
Erasca Inc.	(170)	(637)	(867)	
Evolus Inc.	(9 516)	(87 868)	(86 743)	
Gilead Sciences Inc.	(989)	(170 846)	(166 395)	
Globus Medical Inc.	(1 079)	(115 338)	(129 135)	
Harrow Inc.	(1 431)	(72 273)	(96 115)	
Humacyte Inc.	(1 521)	(3 283)	(2 003)	
ImmunityBio Inc.	(1 217)	(4 718)	(3 303)	
Immunome Inc.	(279)	(4 370)	(8 215)	
Inovio Pharmaceuticals Inc.	(318)	(957)	(758)	
Insulet Corp.	(45)	(20 161)	(17 533)	
Iovance Biotherapeutics Inc.	(2 379)	(19 932)	(8 903)	
Lifecore Biomedical Inc.	(284)	(2 488)	(3 184)	
LifeMD Inc.	(3 519)	(44 970)	(16 449)	
MannKind Corp.	(2 538)	(19 588)	(19 726)	
Moderna Inc.	(2 353)	(88 586)	(95 116)	
Natera Inc.	(435)	(133 282)	(136 600)	
National Research Corp.	(9)	(360)	(232)	
Novavax Inc.	(9 183)	(89 010)	(84 588)	
Ocugen Inc.	(3 433)	(6 174)	(6 353)	
Ocular Therapeutix Inc.	(5 098)	(91 281)	(84 835)	
Omeros Corp.	(32)	(745)	(753)	
OraSure Technologies Inc.	(67)	(257)	(222)	
Organon & Co.	(645)	(5 904)	(6 339)	
Personalis Inc.	(260)	(1 635)	(2 837)	
Pfizer Inc.	(6 473)	(227 044)	(220 934)	
Phibro Animal Health Corp.	(49)	(2 737)	(2 509)	
Privia Health Group Inc.	(654)	(22 226)	(21 255)	
Progyny Inc.	(1 828)	(65 607)	(64 347)	
Prokidney Corp.	(95)	(353)	(292)	
Pulse Biosciences Inc.	(15)	(365)	(282)	
Quanterix Corp.	(56)	(333)	(488)	
RadNet Inc.	(55)	(5 147)	(5 379)	
Recursion Pharmaceuticals Inc.	(1 550)	(10 050)	(8 690)	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	(203)	(192 185)	(214 782)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
REGENXBIO Inc.	(72)	(865)	(1 421)	
Rocket Pharmaceuticals Inc.	(92)	(427)	(443)	
Sana Biotechnology Inc.	(5 188)	(30 517)	(28 944)	
Sangamo Therapeutics Inc.	(1 464)	(916)	(843)	
Scholar Rock Holding Corp.	(332)	(14 586)	(20 047)	
Solid Biosciences Inc.	(253)	(2 044)	(1 956)	
Surgery Partners Inc.	(44)	(1 361)	(932)	
Teladoc Health Inc.	(417)	(5 091)	(4 001)	
Tenet Healthcare Corp.	(7)	(2 053)	(1 907)	
TG Therapeutics Inc.	(176)	(7 642)	(7 192)	
Tilray Brands Inc.	(20)	(195)	(248)	
Twist Bioscience Corp.	(614)	(26 587)	(26 697)	
Universal Health Services Inc., cat. B	(80)	(25 690)	(23 908)	
Vaxcyte Inc.	(2 140)	(126 342)	(135 347)	
Verastem Inc.	(1 498)	(10 113)	(15 852)	
Viatris Inc.	(2 003)	(30 356)	(34 183)	
Xencor Inc.	(2 110)	(30 045)	(44 281)	
		(2 827 841)	(2 894 276)	(9,15)
Services financiers (31 décembre 2024 : -1,86 %)				
Allstate Corp.	(56)	(15 996)	(15 978)	
Atlantic Union Bankshares Corp.	(2 736)	(130 678)	(132 388)	
Axos Financial Inc.	(1 061)	(123 798)	(125 308)	
Baldwin Insurance Group Inc.	(180)	(7 780)	(5 929)	
Citigroup Inc.	(1 369)	(209 857)	(218 975)	
Coastal Financial Corp.	(5)	(710)	(785)	
Coinbase Global Inc.	(492)	(177 066)	(152 510)	
Corebridge Financial Inc.	(838)	(34 913)	(34 656)	
Corpay Inc.	(152)	(62 890)	(62 700)	
Eagle Bancorp Inc.	(40)	(974)	(1 174)	
First Horizon Corp.	(2 483)	(75 539)	(81 345)	
Houlihan Lokey Inc.	(361)	(91 383)	(86 196)	
Jackson Financial Inc.	(4)	(530)	(585)	
JPMorgan Chase & Co.	(673)	(293 194)	(297 247)	
Lazard Inc.	(2 220)	(156 418)	(147 771)	
Metropolitan Bank Holding Corp.	(4)	(386)	(419)	
Moelis & Co.	(635)	(61 509)	(59 833)	
Open Lending Corp.	(582)	(5 164)	(1 237)	
Payoneer Global Inc.	(11 313)	(90 549)	(87 151)	
PayPal Holdings Inc.	(592)	(55 280)	(47 374)	
Perella Weinberg Partners	(1 606)	(41 644)	(38 085)	
Ready Capital Corp.	(1 543)	(5 885)	(4 611)	
Rocket Cos Inc.	(3 526)	(82 844)	(93 572)	
Root Inc.	(661)	(72 965)	(65 445)	
Shift4 Payments Inc.	(483)	(46 538)	(41 691)	
SoFi Technologies Inc.	(412)	(15 411)	(14 785)	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	(2 850)	(69 310)	(75 515)	
TPG Inc.	(2 343)	(178 828)	(205 032)	
Triumph Financial Inc.	(27)	(2 354)	(2 318)	
Truist Financial Corp.	(1 441)	(98 490)	(97 202)	
Two Harbors Investment Corp.	(260)	(3 605)	(3 742)	
UWM Holdings Corp.	(6 614)	(49 839)	(39 710)	
Western Alliance Bancorp	(3)	(361)	(346)	
World Acceptance Corp.	(4)	(707)	(770)	
		(2 263 395)	(2 242 385)	(7,09)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : -5,27 %)				
Adeia Inc.	(15)	(362)	(355)	
Allegro MicroSystems Inc.	(4 453)	(158 912)	(161 022)	
Applied Optoelectronics Inc.	(976)	(29 847)	(46 637)	
Arrow Electronics Inc.	(2)	(337)	(302)	
Atomera Inc.	(122)	(1 057)	(370)	
AXT Inc.	(281)	(6 234)	(6 298)	
BlackLine Inc.	(20)	(1 544)	(1 516)	
C3.ai Inc.	(125)	(2 540)	(2 310)	
Climb Global Solutions Inc.	(39)	(3 117)	(5 495)	
Cloudflare Inc.	(331)	(100 141)	(89 450)	
CrowdStrike Holdings Inc.	(71)	(53 010)	(45 621)	
Datadog Inc.	(520)	(122 593)	(96 932)	
Dell Technologies Inc.	(1 694)	(319 527)	(292 299)	
Digimarc Corp.	(30)	(381)	(270)	
DigitalOcean Holdings Inc.	(1 012)	(65 195)	(66 752)	
Eastman Kodak Co.	(193)	(1 700)	(2 238)	
Enphase Energy Inc.	(1 255)	(53 418)	(55 135)	
F5 Inc.	(14)	(4 974)	(4 899)	
Fair Isaac Corp.	(1)	(2 477)	(2 317)	
Five9 Inc., NASD	(418)	(13 509)	(11 488)	
Fortinet Inc.	(721)	(79 208)	(78 482)	
Gen Digital Inc.	(2 791)	(104 671)	(104 022)	
Genasys Inc.	(100)	(456)	(294)	
Hewlett Packard Enterprise Co.	(7 655)	(246 540)	(252 043)	
HP Inc.	(1 374)	(48 429)	(41 962)	
Impinj Inc.	(315)	(82 847)	(75 135)	
Indie Semiconductor Inc.	(7 882)	(34 002)	(38 139)	
Insight Enterprises Inc.	(196)	(24 294)	(21 888)	
Intuit Inc.	(155)	(142 719)	(140 741)	
Kopin Corp.	(1 204)	(3 895)	(3 862)	
Lightwave Logic Inc.	(326)	(1 342)	(1 448)	
Marvell Technology Inc.	(129)	(15 019)	(15 027)	
Microsoft Corp.	(444)	(306 608)	(294 336)	
MicroVision Inc.	(1 844)	(4 684)	(2 093)	
MKS Inc.	(423)	(60 360)	(92 656)	
Monolithic Power Systems Inc.	(203)	(248 690)	(252 205)	
NetApp Inc.	(562)	(84 285)	(82 498)	
Palantir Technologies Inc.	(1 105)	(265 955)	(269 233)	
Photonics Inc.	(30)	(1 534)	(1 316)	
QuickLogic Corp.	(467)	(5 235)	(3 847)	
Rambus Inc.	(178)	(26 262)	(22 420)	
Salesforce Inc.	(164)	(58 438)	(59 552)	
ServiceNow Inc.	(956)	(230 858)	(200 745)	
SkyWater Technology Inc.	(438)	(12 571)	(10 903)	
SoundHound AI Inc.	(8 213)	(151 023)	(112 242)	
Sprinklr Inc.	(3 848)	(39 980)	(41 037)	
Strategy Inc.	(540)	(191 706)	(112 474)	
TTM Technologies Inc.	(846)	(29 272)	(80 016)	
Ultra Clean Holdings Inc.	(1 885)	(68 754)	(65 449)	
Veritone Inc.	(685)	(4 253)	(4 366)	
Vontier Corp.	(1 330)	(70 731)	(67 783)	
Workday Inc.	(396)	(125 325)	(116 586)	
Wrap Technologies Inc.	(648)	(3 954)	(2 114)	
Zebra Technologies Corp.	(105)	(43 702)	(34 949)	
Zeta Global Holdings Corp.	(1 028)	(25 791)	(28 676)	
Zscaler Inc.	(51)	(22 966)	(15 724)	
		(3 807 234)	(3 637 969)	(11,51)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Services de communication (31 décembre 2024 : -0,53 %)				
AMC Entertainment Holdings Inc.	(7 237)	(33 238)	(15 475)	
Cardlytics Inc.	(755)	(2 375)	(1 190)	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	(858)	(2 818)	(2 599)	
Comcast Corp.	(7 206)	(277 311)	(295 236)	
Ibotta Inc.	(57)	(2 287)	(1 776)	
iHeartMedia Inc.	(64)	(399)	(365)	
Magnite Inc.	(922)	(29 172)	(20 512)	
Netflix Inc.	(2 241)	(339 497)	(288 016)	
Nextdoor Holdings Inc.	(150)	(515)	(432)	
Pinterest Inc.	(89)	(3 267)	(3 158)	
Snap Inc.	(11 509)	(124 626)	(127 312)	
Stagwell Inc.	(1 321)	(10 076)	(8 855)	
Take-Two Interactive Software Inc.	(44)	(15 115)	(15 442)	
TechTarget Inc.	(408)	(3 429)	(3 020)	
Thryv Holdings Inc.	(123)	(1 864)	(1 020)	
T-Mobile US Inc.	(246)	(67 750)	(68 466)	
TripAdvisor Inc.	(477)	(8 396)	(9 520)	
Trump Media & Technology Group Corp.	(6 345)	(138 595)	(115 153)	
Uniti Group Inc.	(8 690)	(77 109)	(83 502)	
Vivid Seats Inc.	(7)	(361)	(69)	
ZipRecruiter Inc.	(44)	(367)	(235)	
ZoomInfo Technologies Inc.	(6 737)	(102 590)	(93 917)	
		(1 241 157)	(1 155 270)	(3,65)
Services publics (31 décembre 2024 : -0,04 %)				
NRG Energy Inc.	(185)	(43 662)	(40 381)	
PG&E Corp.	(918)	(19 934)	(20 222)	
		(63 596)	(60 603)	(0,19)
Immobilier (31 décembre 2024 : -0,46 %)				
FRP Holdings Inc.	(6)	(220)	(187)	
Global Net Lease Inc.	(103)	(1 160)	(1 214)	
Invitation Homes Inc.	(126)	(4 805)	(4 800)	
Jones Lang LaSalle Inc.	(4)	(1 875)	(1 845)	
Maui Land & Pineapple Co Inc.	(113)	(1 830)	(2 624)	
National Storage Affiliates Trust	(1 728)	(67 452)	(66 820)	
Pebblebrook Hotel Trust	(21)	(359)	(326)	
Realty Income Corp.	(642)	(50 563)	(49 607)	
Simon Property Group Inc.	(140)	(35 502)	(35 523)	
Stratus Properties Inc.	(100)	(3 858)	(3 314)	
Sun Communities Inc.	(628)	(107 306)	(106 665)	
		(274 930)	(272 925)	(0,86)
Total des actions américaines – position vendeur		(15 104 018)	(14 891 892)	(47,08)
Actions étrangères – position acheteur				
Énergie (31 décembre 2024 : 2,49 %)				
Akastor ASA	3 061	4 652	4 626	
Alamtri Resources Indonesia Tbk PT	3 100	429	461	
Ampol Ltd.	67	1 861	1 956	
Anton Oilfield Services Group/Hong Kong	20 000	1 472	2 818	
BP Castrol KK	300	2 496	2 427	
Bumi Resources Tbk PT	1 833 400	23 003	55 161	
BW Offshore Ltd.	2 496	12 146	15 331	
Channel Infrastructure NZ Ltd.	4 007	5 142	9 223	
China Aviation Oil Singapore Corp. Ltd.	1 800	1 798	3 185	
Deep Value Driller AS	6 176	17 455	17 121	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Delek Group Ltd.	81	23 826	29 643	
DOF Group ASA	87	1 101	1 126	
E1 Corp.	111	6 359	8 798	
Energi Mega Persada Tbk PT	10 600	796	1 394	
EnQuest PLC	6	1	1	
Geo Energy Resources Ltd.	46 500	17 872	20 817	
Helleniq Energy Holdings S.a.	70	936	942	
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	11 700	100 539	121 041	
Indika Energy Tbk PT	7 100	1 396	1 307	
Indo Tambangraya Megah Tbk PT	300	571	539	
Nabors Industries Ltd., bons de souscription, éch. le 11 juin 2026	26	—	6	
New Hope Corp. Ltd.	12 812	49 662	47 196	
Nippon Coke & Engineering Co., Ltd.	5 300	4 815	5 006	
Odffell Drilling Ltd.	12 078	132 788	143 617	
Odffell Technology Ltd.	881	6 767	6 764	
Oil Refineries Ltd.	24 879	10 245	10 604	
ORLEN SA	247	9 151	9 051	
Pantheon Resources PLC	6 775	3 798	1 071	
Paz Retail And Energy Ltd.	6	1 593	1 845	
Rex International Holding Ltd.	11 300	2 534	1 662	
Sala Corp.	300	2 933	2 975	
Santos Ltd.	6 442	42 021	36 332	
Semirara Mining & Power Corp.	45 900	36 716	30 211	
SFL Corp. Ltd.	3 927	40 752	42 041	
Shell PLC, CAAÉ	1 056	106 165	106 363	
Sinanen Holdings Co., Ltd.	300	18 497	16 528	
S-Oil Corp.	9	642	711	
Teekay Tankers Ltd.	75	6 349	5 492	
Thai Oil PCL	400	636	627	
Toyo Kanetsu KK	200	3 819	4 339	
TR Dogal Enerji Kaynaklari Arastirma Ve Uretim AS	6 188	15 611	18 370	
United Tractors Tbk PT	3 100	7 462	7 518	
Whitehaven Coal Ltd.	15 041	105 320	106 553	
Woodside Energy Group Ltd.	21	499	449	
Yancoal Australia Ltd.	11 310	57 785	51 278	
		890 411	954 526	3,02
Matières premières (31 décembre 2024 : 4,48 %)				
Achilles Corp.	100	1 051	1 265	
Aeris Resources Ltd.	855	381	469	
Alkane Resources Ltd.	1 555	897	1 912	
Anglo Asian Mining PLC	432	1 564	2 190	
Araya Industrial Co., Ltd.	100	4 582	4 381	
ASIA Holdings Co., Ltd.	19	3 169	5 903	
Asia Pile Holdings Corp.	400	3 625	4 932	
Aurubis AG	89	14 856	17 795	
Axalta Coating Systems Ltd.	31	1 222	1 373	
BlueScope Steel Ltd.	62	1 346	1 364	
Bumi Resources Minerals Tbk PT	11 800	812	1 067	
Capricorn Metals Ltd.	1 270	11 858	16 694	
Carlit Co., Ltd.	300	3 298	4 943	
China Hongqiao Group Ltd.	6 000	28 647	34 468	
Chuetsu Pulp & Paper Co., Ltd.	100	1 716	1 772	
Cia Brasileira de Aluminio	3 300	5 122	5 927	
CK-San-Etsu Co., Ltd.	100	4 356	3 612	
Daehan Steel Co., Ltd.	130	1 933	2 384	
Dai Nippon Toroyo Co., Ltd.	1 100	10 364	12 958	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Daido Steel Co., Ltd.	100	948	1 399	
Delta Lithium Ltd.	4 035	797	811	
Deterra Royalties Ltd.	8 247	31 343	30 682	
Dongkuk Holdings Co., Ltd.	30	348	213	
DRDGOLD Ltd., CAAÉ	3 216	40 667	136 702	
Eastern Polymer Group PCL	3 100	438	383	
Egypt Aluminium	293	832	1 983	
Elkem ASA	181	719	750	
ENF Technology Co., Ltd.	126	6 757	5 635	
Eucatex SA Industria e Comercio	600	2 364	2 852	
Evolution Mining Ltd.	13 134	100 403	152 231	
Fresnillo PLC	576	7 257	35 407	
Fujikura Kasei Co., Ltd.	1 800	7 876	9 759	
Grange Resources Ltd.	5 350	1 008	1 394	
Grupo Argos SA	1 706	11 062	10 511	
Gun-Ei Chemical Industry Co., Ltd.	200	5 336	6 961	
Hanil Holdings Co., Ltd.	119	1 682	1 855	
Harima Chemicals Group Inc.	900	7 529	7 296	
Hokkan Holdings Ltd.	100	1 339	2 078	
Holcim AG	232	29 947	31 213	
Ishihara Chemical Co., Ltd.	300	4 606	5 837	
Japan Pure Chemical Co., Ltd.	200	5 683	6 148	
Jaya Tiasa Holdings BHD	56 000	13 784	19 862	
JCU Corp.	100	3 169	4 281	
JSP Corp.	100	1 860	2 140	
K+S AG	479	9 109	9 577	
KEIWA Inc.	300	3 279	3 285	
KG Chemical Corp.	523	2 577	2 618	
Kimoto Co., Ltd.	1 600	3 666	3 512	
Kingsgate Consolidated Ltd.	1 743	5 963	8 970	
KISCO Holdings Co., Ltd.	91	2 280	2 178	
Koatsu Gas Kogyo Co., Ltd.	300	2 073	2 747	
Kohsoku Corp.	200	5 384	5 205	
Korea Petroleum Industries Co.	1 443	19 844	19 141	
Kunimine Industries Co., Ltd.	100	999	1 039	
Kuriyama Holdings Corp.	200	2 938	2 900	
Kyowa Leather Cloth Co., Ltd.	100	623	916	
LANXESS AG	18	497	511	
Lynas Rare Earths Ltd.	14 547	182 628	165 417	
Macmahon Holdings Ltd.	31 440	6 287	19 111	
Metals X Ltd.	8 531	3 362	8 695	
MGX Resources Ltd.	3 232	1 302	1 344	
MMG Ltd.	72 000	84 837	111 202	
Morioku Co., Ltd.	200	4 240	4 364	
Mory Industries Inc.	300	2 767	2 681	
Nakayama Steel Works Ltd.	2 900	18 124	15 622	
Neturen Co., Ltd.	500	5 670	5 575	
Nickel Asia Corp.	29 000	1 657	2 628	
Nihon Nohyaku Co., Ltd.	500	4 633	4 434	
Nihon Parkerizing Co., Ltd.	700	7 496	8 711	
Nippon Carbide Industries Co Inc.	400	6 857	8 962	
Nippon Steel Corp.	17 400	97 711	97 659	
Nitta Gelatin Inc.	600	4 744	6 506	
Nitto Denko Corp.	1 300	42 359	42 234	
Noroo Holdings Co., Ltd.	247	6 631	4 947	
Northern Star Resources Ltd.	4 768	84 040	116 499	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Oat Agrio Co., Ltd.	300	6 214	5 662	
OCI Holdings Co., Ltd.	4	384	438	
Ora Banda Mining Ltd.	27 017	16 200	37 785	
Orica Ltd.	742	16 474	16 468	
Pan African Resources PLC, LSE	5 736	1 772	12 796	
Perenti Ltd.	9 645	15 127	24 598	
Perseus Mining Ltd.	4 389	13 963	22 788	
Philex Mining Corp.	127 100	25 663	29 317	
POSCO Holdings Inc.	19	1 266	1 386	
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	3 300	6 823	7 937	
PTT Global Chemical PCL	700	620	640	
Ramelius Resources Ltd.	20 933	46 582	79 600	
Regis Resources Ltd.	24 617	78 078	169 890	
Resolute Mining Ltd.	38 391	16 737	42 988	
Sakai Chemical Industry Co., Ltd.	200	5 338	5 562	
Salzgitter AG	248	12 765	16 026	
SAMHWA Paints Industrial Co., Ltd.	80	535	591	
Sandfire Resources Ltd.	400	5 362	6 552	
Sanyo Chemical Industries Ltd.	100	4 088	4 565	
Sekisui Kasei Co., Ltd.	1 600	6 637	5 597	
Sibanye Stillwater Ltd.	332	6 347	6 485	
Soken Chemical & Engineering Co., Ltd.	100	1 290	2 308	
St Barbara Ltd.	7 101	1 977	3 765	
Straits Trading Co., Ltd.	1 200	2 023	2 047	
Sungshin Cement Co., Ltd.	457	4 422	4 131	
Taiheiyo Cement Corp.	100	3 432	3 396	
Taisei Lamick Group Head Quarter & Innovation Co., Ltd.	300	7 293	6 965	
Taoka Chemical Co., Ltd.	500	6 714	5 404	
Tayca Corp.	200	2 234	2 160	
Ten Sixty Four Ltd.	1 777	1 048	918	
Thyssenkrupp AG	5 794	88 737	86 504	
Tokyo Rope Manufacturing Co., Ltd.	700	8 219	9 954	
TR Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	10 277	29 735	34 231	
TYK Corp.	400	2 165	2 057	
Umicore SA	27	773	778	
Unipar Carbocloro SA	400	5 245	5 796	
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais S/A Usiminas	1 200	1 378	1 786	
Vale SA	7 164	127 493	127 955	
Volcan Cia Minera SAA	269 110	22 558	81 179	
Wanguo Gold Group Ltd.	15 000	26 681	20 156	
West African Resources Ltd.	6 289	13 818	17 246	
Yushiro Inc.	400	4 501	9 812	
Zacros Corp.	900	8 218	9 091	
		1 670 059	2 228 292	7,04
Industries (31 décembre 2024 : 16,11 %)				
Advan Group Co., Ltd.	1 100	10 225	8 802	
AF Gruppen ASA	940	20 902	24 041	
Aida Engineering Ltd.	100	776	1 043	
Alinco Inc.	100	987	981	
ALS Ltd.	1 014	20 150	20 428	
Alstom SA	1 249	29 789	50 610	
Altech Corp.	300	7 117	7 102	
AMA Group Ltd.	1 707	1 260	1 248	
AME Elite Consortium Bhd	1 400	702	728	
Anest Iwata Corp.	700	8 459	10 003	
AntarChile SA	31	376	382	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
AP Moller - Maersk A/S	32	89 969	100 976	
AQ Group AB	2 378	37 032	69 727	
Armac Locacao Logistica E Servicos SA	4 300	4 827	4 819	
Asanuma Corp.	500	3 972	4 469	
Aspo Oyj	1 083	11 492	11 368	
Austal Ltd.	12 076	65 207	73 848	
Bangkok Aviation Fuel Services PCL	1 800	829	666	
Besalco SA	1 078	1 149	1 983	
Bet Shemesh Engines Holdings 1997 Ltd.	269	28 719	86 771	
Blue Bird Tbk PT	56 100	9 707	7 840	
Bonheur ASA	275	8 208	9 399	
Boustead Singapore Ltd.	8 300	7 177	15 394	
BRC Asia Ltd.	800	3 602	3 573	
Burkhalter Holding AG	49	10 980	11 886	
Canare Electric Co., Ltd.	100	1 577	1 634	
Career Design Center Co., Ltd.	1 100	23 304	23 606	
Careerlink Co., Ltd.	300	6 736	6 829	
Cebu Air Inc.	15 500	12 331	11 556	
Central Security Patrols Co., Ltd.	100	2 235	2 663	
Ceres Power Holdings PLC	4 602	20 083	18 056	
Cia Sud Americana de Vapores SA	2 816	231	200	
CITIC Resources Holdings Ltd.	6 000	462	423	
Cohort PLC	5	130	84	
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	114	6 029	10 810	
Copa Holdings SA	137	24 612	22 650	
Creek & River Co., Ltd.	800	10 442	10 599	
CS Bearing Co., Ltd.	230	1 331	1 322	
Daiwa Industries Ltd.	100	1 531	1 390	
Danel Adir Yeoshua Ltd.	51	10 275	10 353	
Deme Group NV	25	5 177	5 626	
Denyo Co., Ltd.	100	1 751	3 135	
Deutz AG	3 066	41 914	41 955	
Dong-Ah Geological Engineering Co., Ltd.	317	4 773	5 203	
Dongfang Electric Corp. Ltd., HKG	2 800	8 992	12 328	
Downer EDI Ltd.	4 754	27 503	34 547	
DSV A/S	304	96 353	105 821	
DYPNF Co., Ltd.	168	2 324	2 228	
Eaton Corp. PLC	15	7 125	6 549	
Ebara Jitsugyo Co., Ltd.	200	3 382	3 759	
El Al Israel Airlines	561	3 195	3 947	
Elbit Systems Ltd.	175	102 122	138 188	
Emeco Holdings Ltd.	11 133	7 193	12 568	
EMKOREA Co., Ltd.	1 531	3 350	3 008	
Endo Lighting Corp.	200	2 561	4 266	
Epiroc AB, cat. A	1 524	46 312	47 564	
F&M Co., Ltd.	300	6 292	6 383	
FACC AG	890	10 668	16 448	
FANUC Corp.	700	30 711	37 243	
Ferreycorp SAA	65 918	77 094	104 797	
Fincantieri SpA	1 154	12 801	31 025	
FMS Enterprises Migun Ltd.	141	7 478	14 251	
Frencken Group Ltd.	9 800	13 508	14 415	
FSE Lifestyle Services Ltd.	991	648	984	
Fudo Tetra Corp.	300	6 560	6 960	
Fuji Die Co., Ltd.	1 300	9 973	10 175	
Gakken Holdings Co., Ltd.	1 900	17 540	18 593	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Gakujo Co., Ltd.	900	13 846	13 805	
Galilei Co., Ltd.	600	14 289	19 939	
Gecoss Corp.	1 600	13 740	20 303	
Gesco SE	119	3 256	2 730	
GT Capital Holdings Inc.	1 260	16 866	17 467	
Guangshen Railway Co., Ltd.	50 000	22 593	19 108	
GWA Group Ltd.	2 171	4 879	5 041	
Haitian International Holdings Ltd.	2 000	6 484	7 805	
Himalaya Shipping Ltd.	30	394	375	
Hirakawa Hewtech Corp.	525	6 617	13 190	
Hitachi Ltd.	200	8 705	8 574	
Hito Communications Holdings Inc.	600	5 419	5 394	
Hokuriku Electrical Construction Co., Ltd.	700	6 305	9 109	
Hong Leong Asia Ltd.	400	1 050	1 023	
Huber + Suhner AG	5	1 236	1 253	
Hyundai Glovis Co., Ltd.	13	2 357	2 234	
Instalco AB	186	880	716	
International Container Terminal Services Inc.	130	1 406	1 717	
Iwaki Co., Ltd.	200	2 580	4 582	
Japan Foundation Engineering Co., Ltd.	1 000	5 873	5 798	
JK Holdings Co., Ltd.	500	4 758	5 912	
Juki Corp.	500	1 847	2 191	
Kamei Corp.	300	5 147	7 923	
Kanaden Corp.	100	1 230	1 875	
Kanadevia Corp.	3 200	30 003	26 585	
KAWADA TECHNOLOGIES Inc.	100	1 297	3 826	
Keihin Co., Ltd.	200	3 270	4 888	
Keller Group PLC	2 259	41 835	69 389	
Kimura Unity Co., Ltd.	300	2 453	2 340	
Kinki Sharyo Co., Ltd.	100	1 915	2 154	
KION Group AG	3	325	330	
Kitagawa Corp.	200	2 427	3 033	
Kitano Construction Corp.	900	6 681	11 397	
Kloeckner & Co SE	184	2 371	2 405	
Koenig & Bauer AG	429	9 916	7 390	
Kolon Global Corp.	299	2 659	2 583	
Komatsu Ltd.	800	37 087	34 980	
Komatsu Wall Industry Co., Ltd.	300	3 701	7 202	
Kondotec Inc.	500	6 360	6 887	
Kongsberg Gruppen ASA	2 509	91 458	88 172	
Kozo Keikaku Engineering Holdings Inc.	200	4 718	5 361	
Kyeryong Construction Industrial Co., Ltd.	729	14 119	14 116	
Kyodo Printing Co., Ltd.	800	5 613	11 061	
Kyokuto Boeki Kaisha Ltd.	100	1 417	1 613	
KZ Precision Corp.	287	3 922	4 116	
LIKE Inc.	400	5 406	5 404	
Lindsay Australia Ltd.	9 083	5 576	5 853	
LOGEN Co., Ltd.	413	924	847	
Luckland Co., Ltd.	100	1 256	1 687	
Lycopodium Ltd.	363	4 370	4 579	
MacroAsia Corp.	70 000	6 767	7 078	
Maewawa Industries Inc.	200	2 383	3 537	
Maewawa Kasei Industries Co., Ltd.	200	3 493	3 848	
Maewawa Kyuso Industries Co., Ltd.	1 000	10 821	13 826	
Marubeni Corp.	200	6 920	7 613	
Matsui Construction Co., Ltd.	400	2 797	5 265	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Mears Group PLC	2 531	16 082	16 706	
Meiji Electric Industries Co., Ltd.	300	3 861	6 213	
Meiji Shipping Group Co., Ltd.	900	5 867	5 336	
METAWATER Co., Ltd.	1 200	30 003	35 313	
Metso Oyj	36	854	868	
Mie Kotsu Group Holdings Inc.	1 700	9 582	8 028	
Mikron Holding AG	89	3 058	3 141	
Mirai Industry Co., Ltd.	200	4 284	6 043	
Mitani Sangyo Co., Ltd.	2 200	6 733	10 889	
Miyaji Engineering Group Inc.	200	3 502	3 288	
Monadelphous Group Ltd.	3 763	65 140	91 187	
Montana Aerospace AG	65	2 600	3 183	
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	7 100	30 155	26 747	
Movida Participacoes SA	100	272	244	
Multiconsult ASA	598	16 747	14 384	
Nabtesco Corp.	300	9 641	9 833	
NAC Co., Ltd.	1 000	5 049	4 784	
Nakabayashi Co., Ltd.	800	4 082	4 093	
Nakano Corp.	100	404	1 055	
Nanyo Corp.	300	3 062	3 773	
Napier Port Holdings Ltd.	1 160	3 207	3 420	
Nexyz Group Corp.	200	2 031	1 432	
Nice Corp.	700	9 578	11 845	
Nichiden Corp.	200	3 995	4 460	
NIDEC Corp.	1 000	18 938	18 644	
Nihon Flush Co., Ltd.	200	1 475	1 455	
Nikkiso Co., Ltd.	1 700	16 419	23 608	
Nilfisk Holding A/S	145	3 598	4 338	
Nippon Densetsu Kogyo Co., Ltd.	200	4 955	5 789	
Nippon Sharyo Ltd.	600	11 769	19 860	
Nippon Thompson Co., Ltd.	100	625	714	
Nissei ASB Machine Co., Ltd.	100	4 041	5 492	
Nitto Kogyo Corp.	1 400	43 166	50 380	
Nitto Seiko Co., Ltd.	300	1 694	1 863	
Nordex SE	70	3 253	3 282	
NRW Holdings Ltd.	1 757	5 960	8 271	
NS Tool Co., Ltd.	900	6 174	6 871	
Obara Group Inc.	100	3 126	3 349	
Ochi Holdings Co., Ltd.	1 400	17 340	17 752	
Odawara Engineering Co., Ltd.	200	3 655	3 848	
Odfjell SE	661	11 621	11 408	
OHB SE	84	9 569	15 754	
Okabe Co., Ltd.	400	3 270	3 369	
Okamoto Machine Tool Works Ltd.	300	15 963	11 806	
Opus Global Nyrt	2 371	5 540	5 458	
Orell Fuessli AG	20	4 000	4 135	
Oriental Shiraishi Corp.	1 800	5 420	6 517	
Otokar Otomotiv Ve Savunma Sanayi A.S.	570	9 641	8 838	
Oyo Corp.	100	2 255	2 453	
PBG SA	1 100	1 134	867	
People Dreams & Technologies Group Co., Ltd.	100	1 753	1 412	
Per Aarsleff Holding A/S, cat. B	172	10 673	32 402	
Piraeus Port Authority SA	179	13 186	11 757	
Porr Ag	136	3 269	7 039	
Port of Tauranga Ltd.	4 113	23 704	24 996	
Pronexus Inc.	500	5 310	5 011	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Raito Kogyo Co., Ltd.	200	6 315	5 920	
Randoncorp SA	200	499	283	
Randstad NV	30	1 524	1 563	
Regional Container Lines PCL	9 400	11 166	11 145	
Rheon Automatic Machinery Co., Ltd.	200	2 634	2 543	
Rix Corp.	300	8 739	9 746	
Romi SA	800	1 704	1 605	
Saab AB	11	835	879	
Sam Yung Trading Co., Ltd.	196	3 164	2 990	
Sammok S-Form Co., Ltd.	278	4 276	5 211	
Sandvik AB	6 262	267 550	279 888	
Sanix Holdings Inc.	2 800	7 994	5 240	
Sanko Gosei Ltd.	400	2 382	3 106	
Sanko Metal Industrial Co., Ltd.	400	3 174	5 142	
Sankyo Tateyama Inc.	200	1 352	1 112	
Sansha Electric Manufacturing Co., Ltd.	100	1 063	806	
Sanyo Trading Co., Ltd.	200	2 638	2 611	
Sata Construction Co., Ltd.	200	2 051	2 050	
Sebo Manufacturing Engineer Corp.	247	3 125	3 258	
SEC Carbon Ltd.	100	1 959	2 045	
Seiko Electric Co., Ltd.	100	1 029	2 060	
Sekisui Jushi Corp.	400	8 106	7 454	
Service Stream Ltd.	27 256	47 314	55 808	
SGL Carbon SE	2 474	12 948	12 466	
SGS SA	323	50 662	50 777	
Shikun & Binui Ltd.	6	28	47	
Shinwa Co., Ltd.	500	15 507	13 555	
SIA Engineering Co., Ltd.	8 400	22 525	32 233	
Siemens AG	774	302 009	297 988	
Siemens Energy AG	825	124 557	159 908	
Singapore Airlines Ltd.	200	1 354	1 364	
Singapore Technologies Engineering Ltd.	2 700	23 519	24 232	
Skellerup Holdings Ltd.	1 727	7 058	7 147	
SMA Solar Technology AG	1 099	36 458	60 296	
SMC Corp.	100	49 145	47 626	
SNT Dynamics Co., Ltd.	912	9 131	40 440	
Sodick Co., Ltd.	100	856	840	
Solar A/S	51	2 219	2 220	
Space Co., Ltd.	200	1 979	2 720	
SRG Global Ltd.	5 012	8 503	13 744	
Stabilus SE	210	8 536	6 914	
Stolt-Nielsen Ltd.	16	746	709	
Strabag SE	101	9 219	13 170	
Studio Alice Co., Ltd.	100	2 008	1 761	
Taisei Corp.	200	22 561	25 947	
Takamiya Co., Ltd.	500	1 847	1 845	
Takaoka Toko Co., Ltd.	600	11 781	20 411	
TAV Havalimanlari Holding AS	291	2 455	2 769	
Technoflex Corp.	900	9 780	17 158	
Teikoku Electric Manufacturing Co., Ltd.	100	2 335	2 685	
Teikoku Sen-I Co., Ltd.	100	2 707	2 886	
Tkms AG& Co KGaA	240	23 452	25 539	
Toda Corp.	600	5 507	6 643	
Tokyo Sangyo Co., Ltd.	200	1 438	1 742	
Toli Corp.	2 100	7 299	13 627	
Torishima Pump Manufacturing Co., Ltd.	600	11 676	10 578	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Toyo Denki Seizo KK	200	2 479	3 708	
Trusco Nakayama Corp.	800	17 961	16 819	
Tsubaki Nakashima Co., Ltd.	600	1 880	1 852	
Tsurumi Manufacturing Co., Ltd.	400	4 372	7 482	
Tupy SA	100	349	307	
Turk Hava Yollari AO	2 617	23 804	22 418	
Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de	700	3 031	3 747	
VAT Group AG	90	53 966	60 091	
Veidekke ASA	242	5 239	5 874	
Ventia Services Group Pty Ltd.	2 642	11 543	14 369	
Vestas Wind Systems A/S	2 111	74 934	78 898	
WDB Holdings Co., Ltd.	300	4 268	4 250	
Will Group Inc.	1 300	12 887	13 608	
World Holdings Co., Ltd.	200	4 480	4 537	
Worley Ltd.	3 629	43 535	41 697	
XP Power Ltd.	139	2 602	2 307	
Y G-1 Co., Ltd.	248	1 190	1 251	
YAMADA Consulting Group Co., Ltd.	200	3 199	3 092	
Yamaura Corp.	500	6 173	6 493	
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	39 400	97 973	146 147	
Yuasa Trading Co., Ltd.	100	3 909	4 661	
Yuken Kogyo Co., Ltd.	300	7 943	8 461	
Yushin Co.	1 400	8 607	8 705	
ZCZL Industrial Technology Group Co., Ltd.	1 800	6 543	6 498	
		3 635 789	4 296 384	13,57
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : 6,68 %)				
ABHotel Co., Ltd.	400	5 670	5 439	
Alpen Co., Ltd.	100	2 250	2 012	
Alpha Corp.	400	4 456	4 208	
Anima Holding SA	3 400	3 553	2 815	
Atsugi Co., Ltd.	1 200	8 480	13 170	
Aucnet Inc.	2 400	18 968	43 466	
Autohellas Tourist and Trading SA	99	1 797	1 833	
Avantia Co., Ltd.	700	5 616	5 295	
Bijou Brigitte AG	69	4 246	4 588	
Bloomberry Resorts Corp.	7 200	764	426	
Bookoff Group Holdings Ltd.	1 600	22 781	20 554	
Bridgestone Corp.	1 200	37 484	36 876	
C&A MODAS SA	10 500	26 626	33 515	
Carasso Motors Ltd.	176	2 613	2 686	
Carnival Corp.	243	9 132	10 173	
Central Automotive Products Ltd.	800	8 730	13 181	
Chofu Seisakusho Co., Ltd.	300	5 229	5 292	
Cleanup Corp.	500	3 477	3 822	
Construtora Tenda S/A	1 900	6 257	11 673	
Cury Construtora e Incorporadora SA	700	4 649	5 644	
Dae Won Kang Up Co., Ltd.	880	3 323	3 236	
Daido Metal Co., Ltd.	1 500	7 264	12 868	
Dainichi Co., Ltd.	300	2 313	2 508	
DFS Furniture PLC	55	117	176	
Direcional Engenharia SA	800	3 862	2 826	
Douglas AG	25	471	503	
Edvantage Group Holdings Ltd.	6 145	2 106	1 537	
Emak SpA	947	1 562	1 407	
Ez Tec Empreendimentos e Participacoes S/A	1 017	3 544	3 493	
First Juken Co., Ltd.	300	2 886	3 067	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
First-corp Inc.	500	4 311	4 276	
FJ Next Holdings Co., Ltd.	200	2 338	2 533	
Fleetwood Ltd.	9 993	24 737	24 298	
Ford Otomotiv Sanayi AS	1 911	6 269	5 649	
F-Tech Inc.	300	2 399	2 101	
Fuji Corp. Ltd.	3 300	21 913	23 664	
Fuji Kyuko Co., Ltd.	900	17 320	16 324	
Fujikura Composites Inc.	300	4 618	5 394	
Furyu Corp.	1 300	11 771	12 142	
Gamecard Holdings Inc.	400	8 585	10 197	
Genki Global Dining Concepts Corp.	200	4 421	5 439	
Great Wall Motor Co., Ltd.	2 000	5 966	5 389	
Greens Co., Ltd.	2 200	45 575	44 962	
Guararapes Confeccoes SA	2 700	5 595	5 991	
H & M Hennes & Mauritz AB	2 231	57 364	61 668	
Hallenstein Glasson Holdings Ltd.	926	6 903	7 182	
Hi-Lex Corp.	100	1 225	2 737	
Honda Motor Co., Ltd.	123	5 170	4 970	
H-One Co., Ltd.	600	4 111	7 425	
Honeys Holdings Co., Ltd.	2 400	34 513	32 091	
HS Industries Co., Ltd.	579	2 630	1 994	
Hurxley Corp.	300	1 770	1 708	
Ibersol SGPS SA	362	5 937	5 769	
Ichikoh Industries Ltd.	600	2 183	2 697	
Imasen Electric Industrial	1 600	10 479	13 097	
Ioche Maxion SA	2 000	6 584	5 048	
JANOME Corp.	600	4 092	6 113	
JP-Holdings Inc.	800	4 658	5 030	
Jumbo Interactive Ltd.	40	457	421	
Kambi Group PLC	1 246	21 116	25 196	
Kawai Musical Instruments Manufacturing Co., Ltd.	300	6 714	7 204	
KNT-CT Holdings Co., Ltd.	1 200	14 327	17 189	
Kojima Co., Ltd.	500	4 911	5 195	
Komatsu Matere Co., Ltd.	2 500	18 205	18 387	
Kotobukiya Co., Ltd.	200	2 959	2 610	
Kt alpha Co., Ltd.	163	925	844	
Kushikatsu Tanaka Holdings Co.	100	1 755	1 753	
Lastminute.com NV	202	4 515	4 543	
LEC Inc.	2 200	21 566	20 182	
Look Holdings Inc.	300	6 825	6 590	
LOTTE Himart Co., Ltd.	266	1 884	1 911	
Matsuoka Corp.	500	7 810	10 682	
Max Stock Ltd.	4 751	39 289	52 187	
McDonald's Holdings Co Japan Ltd.	100	5 567	5 588	
Meiko Network Japan Co., Ltd.	700	5 113	4 401	
Mikuni Corp.	1 600	5 597	4 981	
Modetour Network Inc.	448	4 349	4 348	
Morito Co., Ltd.	1 500	22 081	22 169	
MrMax Holdings Ltd.	900	6 143	6 328	
MRV Engenharia e Participacoes SA	800	1 462	1 559	
NagaCorp Ltd.	6 000	6 087	4 924	
Nichirin Co., Ltd.	200	5 091	6 463	
Nihon Tokushu Toryo Co., Ltd.	300	2 894	6 126	
Oriental Land Co., Ltd.	100	3 206	2 535	
Pandora A/S	209	46 559	31 876	
PHA Co., Ltd.	53	594	592	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Plano & Plano Desenvolvimento Imobiliario SA	1 200	4 005	4 112	
Pop Mart International Group Ltd.	1 200	55 882	39 667	
Puuhilo Oyj	782	17 326	15 963	
QB Net Holdings Co., Ltd.	200	2 459	2 443	
Resol Holdings Co., Ltd.	400	20 135	25 361	
Rhythm Co., Ltd.	100	3 128	3 450	
Ripley Corp. SA	1 944	764	1 240	
Ryohin Keikaku Co., Ltd.	1 200	31 738	29 195	
Sac's Bar Holdings Inc.	400	2 999	2 690	
Samick Musical Instruments Co., Ltd.	1 945	2 330	2 295	
Sankyo Seiko Co., Ltd.	600	3 676	3 673	
Schaeffler AG	29	373	390	
Sea Ltd.	459	82 178	80 264	
Ser Educacional SA	1 000	2 552	2 456	
Sharp Corp.	300	2 311	2 022	
Shikibo Ltd.	1 800	17 140	16 434	
SNT Holdings Co., Ltd.	317	5 160	16 349	
SPK Corp.	300	5 470	6 220	
Sri Trang Agro-Industry PCL	3 600	2 871	1 911	
St Marc Holdings Co., Ltd.	500	11 954	11 793	
Step Co., Ltd.	900	16 503	19 055	
Synsam AB	381	3 129	3 824	
T RAD Co., Ltd.	400	6 760	28 719	
Tabcorp Holdings Ltd.	4 745	4 176	4 294	
Tachikawa Corp.	200	2 380	3 454	
Take And Give Needs Co., Ltd.	500	4 131	3 397	
Takihyo Co., Ltd.	100	1 820	1 982	
Teknosa Ic Ve Dis Ticaret AS	8 992	6 909	6 294	
Temple & Webster Group Ltd.	3 126	31 042	39 090	
Texwinca Holdings Ltd.	4 000	965	704	
Toa Corp.	1 100	9 967	15 411	
Tosho Co., Ltd.	400	2 868	2 728	
Treasure Factory Co., Ltd.	200	3 769	2 926	
TSI Holdings Co., Ltd.	200	2 039	1 826	
Tsutsumi Jewelry Co., Ltd.	200	4 248	4 456	
United Arrows Ltd.	1 200	24 420	25 773	
Volkswagen AG, Preferred	13	2 179	2 167	
Volvo Car AB	20 430	93 714	93 259	
WATAMI Co., Ltd.	500	4 295	4 224	
Wesfarmers Ltd.	80	5 929	5 930	
Xebio Holdings Co., Ltd.	100	1 073	936	
Xin Point Holdings Ltd.	3 000	2 106	2 023	
Xingda International Holdings Ltd.	5 000	1 205	1 162	
XPeng Inc.	900	14 800	12 577	
Yamae Group Holdings Co., Ltd.	300	7 205	6 645	
Yamaha Motor Co., Ltd.	1 200	12 106	12 168	
Yorozu Corp.	300	2 686	2 637	
Yossix Holdings Co., Ltd.	600	15 842	15 510	
Zeal Network SE	125	8 713	10 585	
Zhejiang Leapmotor Technology Co., Ltd.	1 100	12 121	9 419	
Zinzino AB	23	596	544	
ZOZO Inc.	400	5 279	4 516	
		1 381 090	1 477 124	4,67
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : 2,58 %)				
Aeon Co M Bhd	21 300	8 104	7 770	
Aeon Hokkaido Corp.	600	5 211	4 796	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Alicorp SAA	7 563	24 759	32 988	
Asahi Group Holdings Ltd.	4 500	65 196	64 519	
Australian Agricultural Co., Ltd.	7 698	9 645	10 168	
Belc Co., Ltd.	100	7 075	6 585	
Bumitama Agri Ltd.	300	366	432	
Camil Alimentos SA	6 000	6 219	8 255	
Cawachi Ltd.	100	2 669	2 624	
Coca-Cola Embonor SA, actions. priv.	268	498	652	
Coca-Cola Femsa SAB de CV, NYSE	53	6 614	6 881	
Cosco Capital Inc.	15 700	2 669	2 557	
Create SD Holdings Co., Ltd.	700	21 407	20 446	
Crown Confectionery Co., Ltd.	37	347	309	
CROWNHAITAI Holdings Co., Ltd.	222	1 686	1 436	
Eagle High Plantations Tbk PT	68 100	840	801	
First Resources Ltd.	400	764	891	
Fonterra Co-operative Group Ltd.	5 174	16 114	33 443	
ForFarmers NV	1 260	9 019	8 986	
Haitai Confectionery & Foods Co., Ltd.	364	2 462	2 321	
Hokuryo Co., Ltd.	300	4 190	7 910	
Imuraya Group Co., Ltd.	300	6 842	6 714	
Inretail Peru Corp.	2 731	101 436	94 336	
Iwatsuka Confectionery Co., Ltd.	100	2 793	2 659	
Japan Tobacco Inc.	100	4 963	4 932	
JM Holdings Co., Ltd.	600	8 280	8 815	
Kenko Mayonnaise Co., Ltd.	300	5 137	4 951	
M Yochananof & Sons Ltd.	37	4 940	5 387	
McBride PLC	5 053	10 329	13 658	
Medical System Network Co., Ltd.	1 000	4 190	4 556	
MELJI Holdings Co., Ltd.	100	2 885	3 048	
Migros Ticaret AS	781	13 066	13 007	
MP Evans Group PLC	195	4 681	4 404	
Muhak Co., Ltd.	1 006	6 749	9 046	
Natura Cosmeticos SA	3 800	7 590	7 082	
Neto Malinda Trading Ltd.	113	6 521	7 319	
Neto ME Holdings Ltd.	52	3 789	5 233	
Nichimo Co., Ltd.	100	1 777	2 160	
Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	1 500	38 589	38 192	
Pickles Holdings Co., Ltd.	200	1 940	2 317	
Premium Water Holdings Inc.	100	2 445	2 877	
Qol Holdings Co., Ltd.	1 400	27 155	26 188	
Rami Levy Chain Stores Hashikma Marketing 2006 Ltd.	155	20 456	23 446	
Ridley Corp. Ltd.	5 614	14 985	13 599	
Rokko Butter Co., Ltd.	300	3 382	3 138	
Satudora Holdings Co., Ltd.	500	3 986	3 581	
Scales Corp. Ltd.	2 536	10 647	11 914	
Scandi Standard AB	1 632	16 789	24 096	
Select Harvests Ltd.	7 511	26 692	34 260	
Sheng Siong Group Ltd.	4 900	13 393	13 736	
Shufersal Ltd.	1 864	30 543	31 875	
Sok Marketler Ticaret AS	5 532	8 750	9 010	
Strauss Group Ltd.	52	2 070	2 482	
Sunjin Co., Ltd.	103	1 244	951	
Thaifoods Group PCL	23 400	3 493	4 541	
TS Corp.	425	1 169	1 142	
Unilever Indonesia Tbk PT	9 300	2 041	1 988	
Warabeya Nichiyo Holdings Co., Ltd.	300	6 540	8 618	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Yakult Honsha Co., Ltd.	1 000	21 401	21 412	
YAKUODO Holdings Co., Ltd.	500	10 442	9 475	
		659 974	710 915	2,25
Soins de santé (31 décembre 2024 : 3,25 %)				
AGFA-Gevaert NV	5 808	6 622	4 712	
Ambea AB	1 328	10 070	27 901	
Ambu A/S	183	3 524	3 471	
Asahi Intecc Co., Ltd.	800	18 127	20 551	
Ascom Holding AG	1 143	7 148	7 554	
Atai Beckley NV	8 756	57 159	49 089	
Attendo AB	263	1 349	3 203	
Basilea Pharmaceutica Ag Allschwil	494	43 402	46 753	
BeOne Medicines Ltd.	1 700	60 557	53 680	
Bioneer Corp.	397	5 645	4 816	
Biosolution Co., Ltd.	332	2 635	2 499	
Blau Farmaceutica SA	600	1 881	2 109	
Bukwang Pharmaceutical Co., Ltd.	1 729	6 610	6 227	
Chemometec A/S	108	16 828	16 004	
CM Hospitalar SA	1 700	693	604	
CrystalGenomics Invites Co., Ltd.	1 213	1 893	1 716	
CSL Ltd.	198	40 102	31 248	
Daiichi Sankyo Co., Ltd.	4 000	126 925	117 114	
Daito Pharmaceutical Co., Ltd.	340	3 591	4 032	
Dr Reddy's Laboratories Ltd.	4 233	81 942	81 465	
Eisai Co., Ltd.	500	21 316	20 376	
Elektro AB	73	604	616	
EM Systems Co., Ltd.	2 000	14 246	13 887	
Emeis SA	523	9 431	12 065	
Essex Bio-technology Ltd.	6 000	4 767	3 984	
Evotec SE	16 279	166 356	142 828	
Fuji Pharma Co., Ltd.	300	4 767	4 953	
Fukuda Denshi Co., Ltd.	200	13 513	13 223	
Fuso Pharmaceutical Industries Ltd.	300	6 049	6 073	
Genexine Inc.	2 134	10 593	9 513	
Genmab A/S	100	38 891	43 690	
H Lundbeck A/S, cat. B	1 977	18 022	18 391	
Handok Inc.	192	2 163	2 046	
Hans Biomed Corp.	98	2 801	2 574	
Hoya Corp.	200	45 632	41 425	
Humana AB	1 002	4 169	7 509	
Idorsia Ltd.	5 059	28 760	37 244	
Immutep Ltd.	14 853	3 438	5 634	
ISU Abxis Co., Ltd.	579	3 033	2 837	
Jacobio Pharmaceuticals Group Co., Ltd.	10 500	8 338	11 779	
Japan Tissue Engineering Co., Ltd.	600	3 119	3 264	
Jeil Pharmaceutical Co., Ltd.	250	3 536	3 604	
JETEMA Co., Ltd.	1 045	6 054	6 086	
JMS Co., Ltd.	500	2 713	1 933	
Kanamic Network Co., Ltd.	4 300	19 193	19 629	
Kiniksa Pharmaceuticals International PLC	204	8 643	11 535	
Kolon Life Science Inc.	121	4 313	5 953	
M1 Kliniken AG	194	4 730	5 934	
Mochida Pharmaceutical Co., Ltd.	300	8 566	9 274	
Nanosonics Ltd.	2 415	8 203	8 764	
Neuren Pharmaceuticals Ltd.	21	385	357	
Nippon Shinyaku Co., Ltd.	100	2 953	4 941	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Novocure Ltd.	384	8 339	6 806	
Otsuka Holdings Co., Ltd.	900	58 793	69 835	
Pharmaniaga Bhd	15 600	1 358	1 502	
PharmaResearch Co., Ltd.	2	869	767	
Pharming Group NV	578	1 289	1 327	
PHC Holdings Corp.	100	866	972	
Profarma Distribuidora de Produtos Farmaceuticos SA	1 800	4 216	4 111	
Prothena Corp. PLC	460	6 676	6 022	
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA	8 900	8 297	5 076	
Regis Healthcare Ltd.	2 686	18 163	17 064	
Seed Co., Ltd.	900	4 726	4 526	
Seikagaku Corp.	100	744	622	
Shin Poong Pharmaceutical Co., Ltd.	549	7 329	7 334	
Shofu Inc.	1 100	18 898	17 556	
Software Service Inc.	100	9 041	11 823	
Sonic Healthcare Ltd.	3 615	75 013	74 713	
StemRIM Inc.	1 000	6 021	2 300	
Suheung Co., Ltd.	41	1 086	845	
Tecan Group AG	167	41 618	37 129	
Techno Medica Co., Ltd.	100	1 574	1 964	
Terumo Corp.	100	2 029	1 985	
Theravance Biopharma Inc.	985	24 349	25 262	
UCB SA	490	187 481	188 216	
Vital KSK Holdings Inc.	100	1 005	1 198	
WaVe Life Sciences Ltd.	52	1 250	1 212	
Zai Lab Ltd.	5 500	26 760	13 221	
		1 493 790	1 470 057	4,65
Services financiers (31 décembre 2024 : 7,87 %)				
ABG Sundal Collier Holding ASA	13 680	12 591	15 300	
AEON Credit Service M Bhd	800	1 394	1 551	
Akatsuki Corp.	700	3 053	3 612	
Akita Bank Ltd.	400	7 228	14 080	
Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi	24 912	20 829	18 439	
Anadolu Hayat Emeklilik AS	4 040	13 072	12 664	
Australian Ethical Investment Ltd.	939	6 601	4 335	
Australian Finance Group Ltd.	4 687	10 856	9 340	
Axactor ASA	14 579	14 803	15 414	
B2 Impact ASA	15 694	24 558	38 901	
Bairong Inc.	500	1 082	1 021	
Banco BTG Pactual SA	200	2 663	2 631	
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA, actions priv., cat. B	2 900	7 342	11 056	
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	356	22 114	21 764	
Bank Hapoalim BM	106	2 873	3 285	
Bank of Iwate Ltd.	500	9 737	22 737	
Berner Kantonalbank AG	133	56 488	71 221	
BNK Financial Group Inc.	25	373	378	
Bright Smart Securities & Commodities Group Ltd.	22 000	6 369	31 266	
Cash Converters International Ltd.	6 975	1 997	2 104	
Cembra Money Bank AG	123	20 486	21 143	
China Banking Corp.	8 920	14 721	11 846	
Clal Insurance Enterprises Holdings Ltd.	378	19 974	33 442	
CMC Markets PLC	236	1 347	1 301	
Commercial International Bank - Egypt (CIB), CIAÉ	7 265	14 167	21 311	
Credito Emiliano SpA	537	5 643	13 210	
Dah Sing Banking Group Ltd.	2 800	3 072	5 261	
Dah Sing Financial Holdings Ltd.	1 600	5 393	9 964	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Daol Investment & Securities Co., Ltd.	2 209	6 551	7 378	
Deutsche Bank AG	3 929	196 466	209 426	
DWS Group GmbH & Co KGaA	458	40 072	41 658	
Ehime Bank Ltd.	700	6 910	9 121	
EML Payments Ltd.	3 005	2 379	2 541	
Entrust Inc.	200	1 753	2 073	
EQT Holdings Ltd.	1 578	40 351	34 402	
FIBI Holdings Ltd.	207	24 089	23 691	
First Brothers Co., Ltd.	300	3 372	3 203	
First International Bank Of Israel Ltd.	366	39 658	39 432	
FlatexDEGIRO AG	1 330	30 024	78 665	
Funding Circle Holdings PLC	9 185	15 864	21 405	
Georgia Capital PLC	1	21	57	
Haci Omer Sabanci Holding AS	1 356	3 694	3 645	
Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd.	966	31 239	51 643	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	71	3 515	3 556	
Heartland Group Holdings Ltd.	2 631	2 321	2 426	
Helia Group Ltd.	14 108	48 425	70 928	
Hoist Finance AB	2 825	19 159	47 382	
Hong Leong Finance Ltd.	13 100	33 760	36 584	
HS Holdings Co., Ltd.	2 700	25 273	27 626	
Hyundai Marine & Fire Insurance Co., Ltd.	19	386	557	
IDI Insurance Co., Ltd.	189	16 300	19 647	
Insignia Financial Ltd.	181	630	754	
Inversiones La Construccion SA	201	2 150	5 562	
Isracard Ltd.	3 920	29 783	26 301	
Israel Discount Bank Ltd.	145	2 119	2 109	
Japan Exchange Group Inc.	200	2 954	2 931	
Japan Post Holdings Co., Ltd.	100	1 311	1 443	
KBC Group NV	158	27 407	28 297	
KGMobilians Co., Ltd.	343	1 774	1 534	
Kita-Nippon Bank Ltd.	300	6 957	11 858	
Kyushu Leasing Service Co., Ltd.	300	2 601	3 694	
Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	1 438	2 039	2 588	
Luzerner Kantonalbank AG	28	4 292	4 491	
MA Financial Group Ltd.	44	368	438	
Meitav Investment House Ltd.	789	28 121	39 228	
Menora Mivtachim Holdings Ltd.	269	23 986	46 208	
Metro Bank Holdings PLC	1 954	3 383	4 345	
Mirae Asset Life Insurance Co., Ltd.	94	348	839	
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	1 289	119 156	123 296	
MLP SE	135	1 786	1 504	
MNRB Holdings Bhd	600	383	422	
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	38	33 707	34 393	
Navigator Global Investments Ltd.	577	607	1 561	
NEC Capital Solutions Ltd.	100	3 566	3 524	
Netwealth Group Ltd.	831	23 349	19 499	
NICE Holdings Co., Ltd.	223	2 406	2 756	
Norion Bank AB	682	3 756	6 987	
NU Holdings Ltd.	58	1 306	1 331	
NZX Ltd.	29 420	31 719	36 177	
Omni Bridgeway Ltd.	1 251	1 835	1 670	
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	100	1 995	2 106	
Pacific Current Group Ltd.	1 296	13 049	12 083	
Panin Financial Tbk PT	160 000	6 013	3 393	
Pareto Bank ASA	738	9 236	9 136	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Pepper Money Ltd.	2 136	4 197	4 217	
Phoenix Financial Ltd.	1 459	67 101	82 705	
Procrea Holdings Inc.	100	1 989	1 906	
Protector Forsikring ASA	1 611	57 339	114 717	
Qualitas Ltd.	238	485	779	
Raiffeisen Bank International AG	3 042	120 260	187 563	
Ratchthani Leasing PCL	127 100	9 690	9 622	
Security Bank Corp.	15 590	28 961	23 846	
Sekerbank Turk AS	30 967	5 903	7 687	
Seven Bank Ltd.	300	776	800	
Shikoku Bank Ltd.	600	7 162	9 224	
Shimizu Bank Ltd.	400	5 883	8 504	
Solvar Ltd.	6 762	9 987	10 755	
Southern Cross Payments Ltd.	3 745	3 967	–	
SpareBank 1 SMN	1 132	29 321	31 697	
St Galler Kantonalbank AG	2	1 575	1 976	
StoneCo Ltd.	102	2 032	2 068	
T&D Holdings Inc.	100	2 949	3 161	
Tel Aviv Stock Exchange Ltd.	668	21 852	27 265	
Thurgauer Kantonalbank	132	33 301	37 227	
Tongyang Life Insurance Co., Ltd.	87	328	544	
TOWER Ltd.	15 419	20 394	24 551	
Tsukuba Bank Ltd.	900	1 941	3 274	
Turkiye Garanti Bankasi AS	1 136	4 893	5 201	
Turkiye Is Bankasi AS	37 281	16 006	16 759	
Turkiye Sigorta AS	1 206	431	454	
United Overseas Bank Ltd.	400	14 850	14 948	
Van Lanschot Kempen NV	135	7 549	11 497	
Vontobel Holding AG	6	632	668	
VZ Holding AG	12	3 391	3 102	
Wiz Co.	4 000	8 111	8 925	
Yapi ve Kredi Bankasi AS	9 932	11 442	11 477	
		1 801 198	2 265 200	7,16
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : 9,31 %)				
4iG Nyrt	1 020	7 148	17 835	
Adesso SE	39	5 525	5 569	
Ad-sol Nissin Corp.	200	1 570	2 844	
Adtec Plasma Technology Co., Ltd.	100	1 392	1 099	
Advantest Corp.	1 200	233 661	206 051	
Aichi Tokei Denki Co., Ltd.	500	8 919	11 762	
Aiphone Co., Ltd.	400	10 345	10 309	
Allied Telesis Holdings KK	5 100	8 161	11 462	
Alpha & Omega Semiconductor Ltd.	50	1 974	1 358	
Alpha Systems Inc.	100	3 322	3 533	
Amotech Co., Ltd.	467	4 736	4 364	
AOI Electronics Co., Ltd.	100	1 878	2 107	
ASML Holding NV, NASD	164	232 164	240 507	
ASMPT Ltd.	1 800	26 855	24 551	
AudioCodes Ltd.	272	3 334	3 236	
Aurora Innovation Inc.	288	1 828	1 516	
Aval Data Corp.	700	24 385	17 550	
Avant Group Corp.	800	11 478	12 243	
Axell Corp.	400	4 336	4 226	
Barco NV	434	7 612	8 272	
Basler AG	121	3 355	2 980	
BCnC Co., Ltd.	301	3 843	3 887	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Bittium Oyj	1 069	25 632	51 542	
Bravura Solutions Ltd.	15 806	20 891	37 131	
Broadleaf Co., Ltd.	1 100	7 147	7 109	
Buffalo Inc.	100	2 322	4 246	
Business Brain Showa-Ota Inc.	300	7 027	9 340	
Business Engineering Corp.	500	2 964	7 455	
Chino Corp.	200	2 229	2 468	
Cicor Technologies Ltd.	439	44 426	96 463	
CMK Corp.	300	1 382	1 375	
Codan Ltd.	2 601	32 032	67 593	
Cognyte Software Ltd.	166	2 204	2 139	
Computer Engineering & Consulting Ltd.	400	7 153	8 542	
Computer Institute of Japan Ltd.	1 400	6 512	6 366	
Core Corp.	100	1 884	1 810	
Cube System Inc.	100	1 065	973	
Cyberlinks Co., Ltd.	1 800	21 462	21 251	
Cybertrust Japan Co., Ltd.	200	2 404	2 373	
Daeduck Co., Ltd.	195	1 654	1 943	
Daeduck Electronics Co., Ltd. / New	13	361	583	
Daitron Co., Ltd.	200	1 526	4 245	
Dasan Networks Inc.	1 182	3 471	3 565	
DB HiTek Co., Ltd.	564	33 468	36 279	
Delta Electronics Thailand PCL	2 600	22 044	19 570	
Digital Hearts Holdings Co., Ltd.	300	2 764	2 385	
Digital Information Technologies Corp.	200	2 266	2 288	
DKK Co., Ltd.	600	11 810	13 878	
DMS Co., Ltd.	402	2 533	1 816	
Dotdigital group PLC	4 141	4 990	5 161	
Dynavox Group AB	2 557	38 062	38 781	
Elastic NV	231	26 082	23 887	
Enea AB	99	1 121	1 035	
eSOL Co., Ltd.	600	3 543	2 660	
Fadu Inc.	581	12 707	11 748	
Forval Corp.	100	1 242	1 032	
FTGroup Co., Ltd.	1 000	11 552	11 237	
Fukui Computer Holdings Inc.	500	14 043	13 708	
Gilat Satellite Networks Ltd.	136	2 339	2 419	
Global Standard Technology Co., Ltd.	32	720	878	
GMO GlobalSign Holdings KK	100	2 090	2 059	
GMO Pepabo Inc.	200	4 085	3 904	
Grupo Multi SA	1 500	476	510	
Hana Materials Inc.	60	2 382	2 461	
Hansen Technologies Ltd.	5 230	26 360	25 242	
HDCLabs Co., Ltd.	217	1 738	1 743	
Hokuriku Electric Industry Co., Ltd.	200	3 445	5 093	
Hyundai Ezwel Co., Ltd.	116	710	567	
Icom Inc.	100	2 798	2 547	
ID Holdings Corp.	300	3 388	5 727	
I-Net Corp.	200	3 409	4 394	
Infineon Technologies AG	964	54 378	58 554	
Infosys Ltd.	1 443	36 078	35 248	
Init Innovation in Traffic Systems SE	15	1 099	1 128	
Intekplus Co., Ltd.	230	4 135	2 841	
Intelligent Wave Inc.	300	2 737	2 511	
ISB Corp.	100	1 300	1 516	
IsuPetasys Co., Ltd.	190	14 963	21 551	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Japan System Techniques Co., Ltd.	100	2 109	2 205	
Jenoptik AG	378	10 965	11 909	
Jusung Engineering Co., Ltd.	23	734	606	
KC Co., Ltd.	252	4 936	6 115	
Koa Corp.	800	10 016	9 599	
Kortek Corp.	142	1 204	1 219	
Kyowa Electronic Instruments Co., Ltd.	600	3 106	3 878	
Landis+Gyr Group AG	709	73 638	63 053	
LWSA SA	2 300	2 611	2 451	
MAKUS Inc.	413	10 442	8 626	
Matrix IT Ltd.	83	4 324	4 983	
Megaport Ltd.	36	459	400	
Mitachi Co., Ltd.	400	5 327	7 314	
M-up Holdings Inc.	200	2 026	1 588	
Mutoh Holdings Co., Ltd.	100	2 987	2 612	
Nagarro SE	53	6 345	6 506	
NEC Corp.	1 000	40 702	46 436	
NEOJAPAN Inc.	1 000	16 201	15 872	
Nihon Denkei Co., Ltd.	100	1 528	1 985	
Nokia Oyj	12 731	112 252	114 199	
Nomura Research Institute Ltd.	900	50 612	47 389	
NSW Inc.	300	7 773	6 635	
NTT Data Intramart Corp.	100	3 327	3 249	
One Software Technologies Ltd.	216	6 990	8 176	
OPEN Group Inc.	1 500	4 566	3 935	
Optim Corp.	400	1 769	1 763	
Osaki Electric Co., Ltd.	400	3 443	4 345	
Otsuka Corp.	700	19 513	19 785	
PC Partner Group Ltd.	14 000	13 924	12 870	
Pexip Holding ASA	3 265	11 594	34 564	
Positivo Tecnologia SA	4 800	5 230	4 803	
Praemium Ltd.	4 832	3 118	3 511	
Pro-Ship Inc.	2 200	24 356	33 072	
PSK Inc.	1 295	39 939	45 470	
RPMGlobal Holdings Ltd.	2 160	3 865	9 773	
RS Technologies Co., Ltd.	100	2 886	3 297	
Samart Corp. PCL	4 800	1 079	1 149	
Scanfil Oyj	408	6 567	6 555	
Seagate Technology Holdings PLC	353	138 900	133 254	
SEMITEC Corp.	100	1 717	2 032	
Sensirion Holding AG	127	18 158	13 536	
SERAKU Co., Ltd.	200	3 163	2 690	
Shinsegae Information & Communication Co., Ltd.	808	9 351	12 471	
Shinsung E&G Co., Ltd.	208	356	315	
Siltronic AG	211	16 879	16 610	
SIMMTECH Co., Ltd.	246	10 733	11 552	
SK-Electronics Co., Ltd.	2 100	48 544	57 481	
Smart Eye AB	355	4 404	4 157	
Soliton Systems KK	300	4 807	5 391	
Spigen Korea Co., Ltd.	370	12 481	7 763	
SRA Holdings	100	4 584	4 591	
Startia Holdings Inc.	100	1 198	2 519	
SUNeVision Holdings Ltd.	23 000	25 772	18 632	
Suprema Inc.	17	503	632	
SUSS MicroTec SE	57	3 653	3 592	
Suzuki Co., Ltd.	600	6 380	12 645	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
System Research Co., Ltd.	200	2 254	3 549	
Systems Engineering Consultants Co., Ltd.	400	9 485	10 914	
Systema Corp.	2 900	13 442	13 035	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAÉ	97	39 599	40 406	
TAKEBISHI Corp.	600	10 303	11 685	
TDK Corp.	100	2 063	1 934	
Teikoku Tsushin Kogyo Co., Ltd.	100	1 499	2 338	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	7 819	106 430	105 332	
Temenos AG	244	31 642	33 605	
TerraSky Co., Ltd.	400	8 857	7 468	
TES Co., Ltd.	153	6 668	6 486	
Tokai Carbon Korea Co., Ltd.	2	317	271	
Tokyo Electron Ltd.	900	231 125	270 118	
TomTom NV	60	625	528	
Tongda Group Holdings Ltd.	2 200	1 928	1 507	
Tovis Co., Ltd.	24	358	357	
Truly International Holdings Ltd.	40 000	6 339	7 608	
UNITED Inc.	2 000	9 195	8 710	
UniTest Inc.	25	508	323	
User Local Inc.	300	5 426	5 100	
ViTrox Corp. Bhd	300	381	403	
VM Inc.	50	1 214	1 437	
VSTEC Holdings Ltd.	2 000	3 505	2 747	
Vusion	132	26 406	43 393	
Wasion Holdings Ltd.	20 000	12 959	60 511	
Wix.com Ltd.	42	5 692	5 981	
WONIK IPS Co., Ltd.	232	10 983	14 989	
Yokogawa Electric Corp.	600	21 926	26 319	
		2 565 601	2 860 945	9,04
Services de communication (31 décembre 2024 : 1,93 %)				
Amuse Inc.	400	6 868	6 727	
APT Satellite Holdings Ltd.	4 000	1 496	1 958	
Asahi Broadcasting Group Holdings Corp.	200	1 417	1 457	
Asahi Net Inc.	2 700	17 855	16 552	
Aussie Broadband Ltd.	1 395	5 603	6 427	
Avex Inc.	1 300	14 449	14 415	
Axtel SAB de CV	9 800	1 790	2 152	
Bezeq The Israeli Telecommunication Corp. Ltd.	21 154	55 991	64 588	
Bilibili Inc.	20	720	679	
Bushiroad Inc.	4 200	11 375	10 872	
Cellcom Israel Ltd.	2 030	28 855	32 741	
Converge Information and Communications Technology Solutions	68 000	27 807	24 272	
Cross Marketing Group Inc.	500	2 748	2 742	
Daiichikosho Co., Ltd.	100	1 547	1 474	
Desktop SA	1 400	5 433	5 985	
EVT Ltd.	905	11 532	10 390	
Fibergate Inc.	1 700	10 914	10 094	
Frontier Developments PLC	2 226	16 912	18 181	
G5 Entertainment AB	834	14 890	11 359	
Global Mediacom Tbk PT	78 600	935	898	
Inkeverse Group Ltd.	7	2	1	
Kamakura Shinsho Ltd.	1 300	7 412	7 151	
KeyHolder Inc.	200	2 161	1 238	
KT Skylife Co., Ltd.	576	2 900	2 757	
Members Co., Ltd.	200	2 244	2 235	
Millicom International Cellular SA	11	732	836	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
MTI Ltd.	1 900	13 862	12 096	
Nihon Falcom Corp.	100	1 243	1 445	
Nintendo Co., Ltd.	1 900	221 294	176 043	
Partner Communications Co., Ltd.	5 877	61 759	97 289	
Pico Far East Holdings Ltd.	4 000	992	1 888	
RAI Way SpA	832	8 283	7 487	
Reach PLC	8 070	9 028	8 198	
Sejong Telecom Inc.	278	3 318	2 621	
Shochiku Co., Ltd.	200	22 645	20 761	
SKY Network Television Ltd.	29 578	63 378	79 270	
Storytel AB	3 150	26 978	39 250	
SUNNY SIDE UP GROUP Inc.	300	2 214	2 288	
Superloop Ltd.	16 138	36 459	38 206	
Toho Co., Ltd. /Tokyo	200	16 610	13 957	
Tow Co., Ltd.	900	3 170	2 951	
Tuas Ltd.	15 927	54 220	102 930	
Ubisoft Entertainment SA	84	2 927	871	
Viaplay Group AB	83 943	9 832	11 296	
Wemade Play Co., Ltd.	213	2 108	1 536	
Wowow Inc.	1 300	14 504	16 462	
WPP PLC	339	9 869	10 437	
		839 281	905 463	2,86
Services publics (31 décembre 2024 : 1,29 %)				
Aguas Andinas SA	3 525	1 777	1 978	
Baskent Dogalgaz Dagitim Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	6 424	6 914	9 539	
Cia Energetica de Minas Gerais, CAAÉ	153	357	419	
Doral Group Renewable Energy Resources Ltd.	195	2 624	3 072	
Enlight Renewable Energy Ltd.	228	12 783	14 199	
Kenon Holdings Ltd.	1 075	36 796	97 093	
Magnora ASA	4 141	16 054	11 041	
Manila Water Co Inc.	38 300	21 930	35 962	
OPC Energy Ltd.	899	20 720	28 840	
Orsted AS	94	2 455	2 479	
Pertamina Geothermal Energy PT	1 444	113	134	
Shizuoka Gas Co., Ltd.	600	6 145	6 296	
Synergy Grid & Development Phils Inc.	10 600	3 255	4 090	
Zespol Elektrowni Patnow Adamow Konin SA	13	110	96	
		132 033	215 238	0,68
Immobilier (31 décembre 2024 : 1,52 %)				
AFI Properties Ltd.	19	1 783	1 911	
Alam Sutera Realty Tbk PT	117 500	1 646	1 574	
Argosy Property Ltd.	6 175	6 002	6 060	
Big Shopping Centers Ltd.	47	13 202	15 462	
Canadian Solar Infrastructure Fund Inc.	16	11 329	12 873	
Care Property Invest NV	657	13 956	12 544	
Centurion Corp. Ltd.	11 700	7 253	16 711	
Cham Swiss Properties AG	339	13 529	13 666	
Charter Hall Long Wale REIT	199	783	742	
Daito Trust Construction Co., Ltd.	1 700	50 785	44 392	
Daiwa House Industry Co., Ltd.	400	19 712	18 183	
Develia SA	167	510	538	
GDI Property Group Partnership	1 873	1 019	1 087	
Grandy House Corp.	300	1 512	1 611	
GuocoLand Ltd.	8 100	17 637	18 649	
Helbor Empreendimentos SA	9 000	9 004	5 628	
Ho Bee Land Ltd.	7 500	17 823	17 667	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Hong Fok Corp. Ltd.	2 400	1 963	2 110	
Hoshino Resorts REIT Inc.	1	2 447	2 284	
Ichigo Hotel REIT Investment Corp.	11	12 649	12 236	
Intiland Development Tbk PT	103 500	1 208	1 166	
Investore Property Ltd.	6 097	5 844	5 503	
Invincible Investment Corp.	15	9 007	8 448	
LBS Bina Group Bhd	17 200	3 071	2 208	
Mega Or Holdings Ltd.	56	3 925	6 503	
Megaworld Corp.	201 000	9 708	9 741	
Meiho Enterprise Co., Ltd.	200	843	764	
Moura Dubeux Engenharia S/A	3 700	16 525	25 406	
Nisshin Group Holdings Co., Ltd.	900	4 700	5 887	
One REIT Inc.	2	1 677	1 590	
OSK Holdings Bhd	35 400	7 027	19 132	
Peet Ltd.	4 385	7 227	7 936	
Plaza SA	882	2 838	4 273	
Plazza AG	6	3 656	4 308	
Reit 1 Ltd.	5	42	59	
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, cat. B	5 348	4 200	3 682	
Sankyo Frontier Co., Ltd.	200	3 750	3 722	
SC Asset Corp. PCL	9 189	672	676	
Sella Capital Real Estate Ltd.	2 945	12 546	14 946	
Starts Proceed Investment Corp.	6	10 008	10 583	
Sunway REIT	13 500	7 270	10 534	
SYN prop e tech SA	4 600	7 969	5 811	
Tosei Corp.	1 200	17 800	18 008	
VGP NV	132	21 497	20 931	
Waypoint REIT Ltd.	149	366	347	
		367 920	398 092	1,26
Total des actions étrangères – position acheteur		15 437 146	17 782 236	56,20
Actions étrangères – position vendeur				
Énergie (31 décembre 2024 : -2,92 %)				
BW LPG Ltd.	(2 368)	(40 437)	(42 477)	
CMB Tech NV, BRU	(1 242)	(16 440)	(16 216)	
Ecopetrol SA	(5 881)	(77 338)	(80 775)	
Frontline PLC, NYSE	(3 799)	(120 961)	(113 627)	
Karoon Energy Ltd.	(21 398)	(29 510)	(30 122)	
Paladin Energy Ltd., ASX	(18 731)	(132 211)	(164 197)	
SLB Ltd.	(325)	(17 032)	(17 098)	
TGS ASA	(7 082)	(75 085)	(88 204)	
Transocean Ltd.	(2 206)	(9 537)	(12 489)	
Viva Energy Group Ltd.	(801)	(1 319)	(1 501)	
		(519 870)	(566 706)	(1,79)
Matières premières (31 décembre 2024 : -5,60 %)				
Altri SGPS SA	(1 580)	(13 676)	(11 446)	
Bellevue Gold Ltd.	(29 374)	(28 733)	(45 780)	
Billerud Aktiebolag	(109)	(1 592)	(1 522)	
Boliden AB	(667)	(41 163)	(51 096)	
Cemex SAB de CV	(770)	(9 728)	(12 127)	
Dowa Holdings Co., Ltd.	(1 600)	(98 828)	(103 989)	
Essentra PLC	(124)	(369)	(221)	
Forterra PLC	(128)	(404)	(438)	
Harmony Gold Mining Co., Ltd.	(138)	(3 409)	(3 764)	
Holmen AB	(1 014)	(54 768)	(53 434)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Israel Corp. Ltd.	(120)	(46 863)	(47 482)	
James Hardie Industries PLC	(4 551)	(124 628)	(129 444)	
Lenzing AG	(148)	(5 800)	(5 575)	
Lithium Argentina AG, TSE	(7 000)	(39 865)	(53 620)	
Marshalls PLC	(111)	(511)	(370)	
Metsa Board Oyj	(6 818)	(34 558)	(34 158)	
Mineral Resources Ltd.	(703)	(28 697)	(34 945)	
Mitsui Kinzoku Co., Ltd.	(100)	(8 416)	(15 422)	
Nanofilm Technologies International Ltd.	(200)	(148)	(125)	
Nickel Industries Ltd.	(2 396)	(1 853)	(1 829)	
Novonesis Novozymes B	(1 397)	(129 140)	(122 792)	
OSAKA Titanium Technologies Co., Ltd.	(700)	(15 943)	(11 515)	
PLS Group Ltd.	(16 281)	(36 994)	(62 803)	
Resonac Holdings Corp.	(900)	(40 272)	(51 363)	
Suzano SA	(794)	(10 056)	(10 165)	
Symrise AG	(1 478)	(174 101)	(163 892)	
Syrah Resources Ltd.	(12 667)	(4 957)	(3 879)	
Vulcan Energy Resources Ltd.	(1 310)	(4 760)	(5 281)	
Wienerberger AG	(826)	(42 913)	(40 717)	
Zignago Vetro SpA	(28)	(519)	(350)	
		(1 003 664)	(1 079 544)	(3,41)
Industries (31 décembre 2024 : -10,03 %)				
Alfa Laval AB	(6)	(411)	(415)	
Avio SpA	(16)	(727)	(756)	
Bufab AB	(152)	(1 732)	(2 273)	
Bystronic AG	(1)	(711)	(467)	
Cadeler A/S	(4 955)	(33 972)	(32 348)	
Clarkson PLC	(157)	(9 245)	(11 043)	
Daetwyler Holding AG	(2)	(534)	(566)	
DroneShield Ltd.	(4 114)	(7 442)	(11 582)	
Fiverr International Ltd.	(3 974)	(117 543)	(107 640)	
Fletcher Building Ltd.	(135)	(363)	(392)	
Fluidra SA	(955)	(16 914)	(35 607)	
Forbo Holding AG	(8)	(11 380)	(12 098)	
Fujikura Ltd.	(1 100)	(195 219)	(167 765)	
Furukawa Electric Co., Ltd.	(600)	(40 512)	(52 523)	
GARO AB	(100)	(465)	(255)	
Grafton Group PLC	(22)	(444)	(380)	
Hexagon Purus ASA	(2 867)	(4 223)	(557)	
Hexatronic Group AB	(3 500)	(12 507)	(11 990)	
Hiab Oyj	(461)	(36 663)	(36 751)	
Indutrade AB	(27)	(974)	(965)	
InPost SA	(249)	(4 244)	(4 197)	
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	(100)	(5 945)	(9 077)	
Komax Holding AG	(138)	(31 345)	(15 305)	
Kuehne + Nagel International AG	(8)	(2 405)	(2 370)	
Mildef Group AB	(299)	(5 757)	(5 326)	
Mitsui E&S Co., Ltd.	(1 800)	(23 427)	(87 521)	
MonotaRO Co., Ltd.	(7 700)	(158 917)	(168 376)	
Namura Shipbuilding Co., Ltd.	(300)	(4 060)	(9 287)	
Nano Dimension Ltd.	(995)	(2 757)	(2 100)	
Net Power Inc.	(156)	(828)	(488)	
Nomura Micro Science Co., Ltd.	(300)	(7 555)	(7 815)	
NTG Nordic Transport Group A/S	(5)	(359)	(204)	
Pagegroup PLC	(77)	(544)	(334)	
Pfeiffer Vacuum Technology AG	(120)	(29 958)	(30 600)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
R&S Group Holding AG	(1 457)	(41 077)	(39 881)	
Rational AG	(155)	(159 681)	(165 064)	
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	(2 624)	(9 522)	(9 258)	
Seatrium Ltd.	(23 800)	(52 357)	(54 795)	
Silex Systems Ltd.	(12 396)	(49 021)	(97 787)	
Sinfonia Technology Co., Ltd.	(600)	(53 107)	(47 591)	
Singapore Post Ltd.	(600)	(327)	(259)	
S-Pool Inc.	(100)	(290)	(239)	
Stadler Rail AG	(1 635)	(56 776)	(57 143)	
SThree PLC	(157)	(613)	(553)	
Valmet Oyj	(220)	(9 730)	(10 034)	
ZIM Integrated Shipping Services Ltd.	(663)	(18 420)	(19 294)	
		(1 221 003)	(1 331 271)	(4,21)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : -2,70%)				
AB Dynamics PLC	(11)	(347)	(262)	
Accent Group Ltd.	(92)	(80)	(79)	
Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC	(736)	(1 132)	(862)	
Azorim-Investment Development & Construction Co., Ltd.	(800)	(3 586)	(6 376)	
Bapcor Ltd.	(710)	(1 884)	(1 343)	
Boozt AB	(29)	(483)	(489)	
Breville Group Ltd.	(404)	(10 926)	(10 883)	
Brunello Cucinelli SpA	(54)	(8 123)	(8 556)	
Continental AG	(25)	(2 670)	(2 735)	
Corporate Travel Management Ltd.	(451)	(5 639)	(6 637)	
Domino's Pizza Enterprises Ltd.	(848)	(10 570)	(16 278)	
Evolution AB	(1 179)	(113 581)	(110 408)	
Global-e Online Ltd.	(2 757)	(140 789)	(148 558)	
Henry Boot PLC	(100)	(373)	(415)	
KMD Brands Ltd.	(1 190)	(358)	(267)	
Mercari Inc.	(500)	(9 368)	(13 861)	
Polestar Automotive Holding UK PLC	(9)	(379)	(264)	
Premier Investments Ltd.	(1 447)	(24 260)	(18 240)	
PWR Holdings Ltd.	(1 960)	(14 134)	(14 064)	
Retailors Ltd.	(43)	(1 345)	(786)	
Sanrio Co., Ltd.	(1 200)	(92 155)	(51 599)	
Thule Group AB	(431)	(15 389)	(15 368)	
Tokmanni Group Corp.	(1 770)	(20 174)	(22 026)	
Zalando SE	(2 820)	(107 805)	(115 039)	
		(585 550)	(565 395)	(1,79)
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : -2,90 %)				
Aryzta AG	(11)	(957)	(981)	
Barry Callebaut AG	(79)	(109 406)	(178 511)	
BrasilAgro - Co Brasileira de Propriedades Agrícolas	(2 551)	(16 121)	(12 518)	
Coca-Cola Europacific Partners PLC	(570)	(71 903)	(70 866)	
DocMorris AG	(2 766)	(32 921)	(28 475)	
HelloFresh SE	(5 034)	(48 494)	(49 905)	
Interparfums SA	(6)	(419)	(244)	
Kerry Group PLC	(375)	(43 812)	(47 089)	
Kesko Oyj	(78)	(2 294)	(2 417)	
Ocado Group PLC	(427)	(1 531)	(1 858)	
Redcare Pharmacy NV	(125)	(12 523)	(13 100)	
		(340 381)	(405 964)	(1,28)
Soins de santé (31 décembre 2024 : -4,42 %)				
Amvis Holdings Inc.	(300)	(3 924)	(1 244)	
Ansell Ltd.	(3 444)	(94 803)	(110 215)	
Argenx SE	(184)	(218 020)	(212 327)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Atrys Health SA	(123)	(1 785)	(580)	
Bavarian Nordic A/S	(306)	(12 312)	(12 588)	
BioArctic AB	(947)	(25 883)	(43 764)	
BioMérieux	(6)	(881)	(1 065)	
BoneSupport Holding AB	(1 800)	(50 024)	(50 317)	
COSMO Pharmaceuticals NV	(191)	(34 923)	(34 765)	
CRISPR Therapeutics AG	(748)	(57 721)	(53 768)	
Demant A/S	(1 211)	(57 189)	(56 171)	
Eckert & Ziegler SE	(20)	(589)	(491)	
Fresenius SE & Co KGaA	(639)	(49 499)	(50 386)	
Galapagos NV, CAAÉ	(8)	(339)	(359)	
Genus PLC	(9)	(420)	(431)	
Gerresheimer AG	(332)	(13 882)	(14 741)	
Gethinge AB	(39)	(1 289)	(1 269)	
GNI Group Ltd.	(600)	(17 338)	(12 656)	
GVS SpA	(44)	(359)	(275)	
Hansa Biopharma AB	(362)	(1 975)	(1 849)	
HEALIOS KK	(100)	(477)	(240)	
Inmode Ltd.	(1 018)	(26 579)	(20 499)	
Integral Diagnostics Ltd.	(164)	(359)	(381)	
Kuros Biosciences AG	(4 217)	(193 101)	(200 500)	
Mesoblast Ltd.	(4 543)	(11 696)	(11 295)	
Mesoblast Ltd., CAAÉ	(1)	(22)	(25)	
Nano-X Imaging Ltd.	(10 992)	(64 176)	(42 188)	
Novo Nordisk A/S, CAAÉ	(4 226)	(296 677)	(294 736)	
Schott Pharma AG & Co KGaA	(1 734)	(41 391)	(42 152)	
Sigma Healthcare Ltd.	(15 782)	(43 744)	(42 413)	
Sonova Holding AG	(44)	(15 721)	(15 766)	
Spire Healthcare Group PLC	(98)	(388)	(302)	
Straumann Holding AG	(551)	(95 623)	(89 099)	
Swedish Orphan Biovitrum AB	(2 025)	(96 763)	(100 205)	
Telix Pharmaceuticals Ltd.	(3 529)	(48 569)	(36 129)	
UniQure NV	(489)	(40 731)	(16 040)	
Valneva SE	(90)	(539)	(539)	
Vetoquinol SA	(70)	(7 326)	(9 410)	
Virbac SACA	(1)	(540)	(576)	
Vitrolife AB	(2 951)	(59 860)	(60 114)	
XSpray Pharma AB	(1)	(5)	(5)	
Xvivo Perfusion AB	(350)	(10 663)	(9 711)	
Zealand Pharma A/S	(574)	(63 094)	(57 703)	
		(1 761 199)	(1 709 289)	(5,40)
Services financiers (31 décembre 2024 : -3,81 %)				
Ageas SA	(706)	(67 322)	(67 967)	
Aon PLC	(137)	(65 984)	(66 268)	
Commonwealth Bank of Australia	(51)	(7 467)	(7 486)	
Deutsche Pfandbriefbank AG	(1 175)	(7 743)	(7 975)	
Mandatum Oyj	(163)	(1 725)	(1 806)	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., CAAÉ	(10 226)	(191 201)	(222 313)	
Mizuho Financial Group Inc.	(567)	(5 303)	(5 689)	
NatWest Group PLC, CAAÉ	(8 327)	(193 618)	(199 748)	
Pageseguro Digital Ltd.	(1 743)	(24 048)	(23 032)	
Steadfast Group Ltd.	(4 617)	(27 344)	(22 283)	
Willis Towers Watson PLC	(30)	(13 608)	(13 513)	
Zip Co., Ltd.	(14 910)	(43 187)	(44 839)	
		(648 550)	(682 919)	(2,16)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : -3,72 %)				
Atoss Software SE	(2)	(350)	(372)	
Camtek Ltd.	(984)	(123 600)	(144 949)	
Cellebrite DI Ltd.	(7 006)	(175 338)	(173 150)	
Check Point Software Technologies Ltd.	(1 155)	(303 943)	(293 781)	
Credo Technology Group Holding Ltd.	(888)	(191 877)	(175 146)	
Dexerials Corp.	(200)	(5 511)	(4 597)	
Digital Garage Inc.	(600)	(26 810)	(14 198)	
Dustin Group AB	(10 546)	(3 224)	(2 823)	
FUJIFILM Holdings Corp.	(1 300)	(40 687)	(38 017)	
Halma PLC	(66)	(2 450)	(4 305)	
Hexagon AB	(1 815)	(30 608)	(29 551)	
HMS Networks AB	(11)	(844)	(685)	
Innoviz Technologies Ltd.	(6 041)	(13 785)	(7 064)	
Kokusai Electric Corp.	(3 300)	(141 922)	(158 579)	
Konica Minolta Inc.	(800)	(4 150)	(4 758)	
Lasertec Corp.	(400)	(61 260)	(103 699)	
Maruwa Co., Ltd.	(100)	(40 051)	(37 254)	
Micronics Japan Co., Ltd.	(100)	(4 986)	(6 165)	
Nayax Ltd.	(30)	(1 821)	(2 079)	
NCAB Group AB	(81)	(786)	(576)	
NEXTDC Ltd.	(239)	(2 742)	(2 737)	
Nice Ltd.	(15)	(2 904)	(2 304)	
Nice Ltd., CAAÉ	(1 010)	(201 138)	(156 499)	
Nordic Semiconductor ASA	(2 683)	(45 917)	(48 602)	
Nova Ltd.	(30)	(13 435)	(13 756)	
PKSHA Technology Inc.	(400)	(15 967)	(12 278)	
PVA TePla AG	(10)	(374)	(367)	
QT Group Oyj	(202)	(15 539)	(10 712)	
Renesas Electronics Corp.	(8 500)	(144 628)	(159 073)	
Rorze Corp.	(7 500)	(146 147)	(147 442)	
SHIFT Inc.	(900)	(8 280)	(7 729)	
SiteMinder Ltd.	(2 214)	(9 230)	(12 305)	
Softcat PLC	(57)	(1 536)	(1 489)	
Softwareone Holding AG	(3 323)	(44 049)	(52 032)	
Sun Corp.	(100)	(7 765)	(7 862)	
TeamViewer SE	(1 752)	(17 115)	(17 064)	
Towa Corp.	(300)	(4 690)	(5 641)	
Tower Semiconductor Ltd.	(417)	(36 360)	(66 897)	
Tri Chemical Laboratories Inc.	(100)	(2 841)	(2 370)	
Truecaller AB	(211)	(844)	(606)	
Vitec Software Group AB	(326)	(17 967)	(15 007)	
WiseTech Global Ltd.	(3 526)	(295 190)	(220 651)	
Xero Ltd.	(1 112)	(130 719)	(115 897)	
		(2 339 380)	(2 281 068)	(7,21)
Services de communication (31 décembre 2024 : -2,13 %)				
Better Collective A/S	(1 448)	(29 389)	(24 695)	
CAR Group Ltd.	(885)	(29 811)	(24 884)	
Cellnex Telecom SA	(7)	(344)	(309)	
CTS Eventim AG & Co KGaA	(438)	(61 247)	(55 352)	
Elisa Oyj	(1 076)	(65 352)	(65 374)	
Hemnet Group AB	(253)	(6 431)	(6 516)	
MFE-MediaForEurope NV, A, actions ord.	(134)	(684)	(666)	
Mobile TeleSystems PJSC	(911)	(8 419)	—	
Perion Network Ltd.	(338)	(4 824)	(4 384)	
ProSiebenSat.1 Media SE	(101)	(833)	(791)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Scout24 SE	(14)	(1 972)	(1 934)	
SoftBank Group Corp.	(2 000)	(59 377)	(76 957)	
Spark New Zealand Ltd.	(48 267)	(88 050)	(86 745)	
Spotify Technology SA	(1)	(797)	(796)	
		(357 530)	(349 403)	(1,10)
Services publics (31 décembre 2024 : -0,39 %)				
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP, NYSE	(305)	(10 255)	(9 971)	
Orron Energy ab	(766)	(695)	(525)	
RENOVA Inc.	(100)	(812)	(599)	
Terna - Rete Elettrica Nazionale	(253)	(3 683)	(3 688)	
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc.	(7 200)	(38 358)	(41 387)	
Verbund AG	(750)	(77 250)	(74 859)	
		(131 053)	(131 029)	(0,41)
Immobilier (31 décembre 2024 : -1,42 %)				
Aura Investments Ltd.	(131)	(1 234)	(1 147)	
CA Immobilien Anlagen AG	(15)	(548)	(544)	
CapitaLand China Trust	(500)	(357)	(413)	
Castellum AB	(2 512)	(39 260)	(39 741)	
Catena AB	(775)	(49 117)	(51 948)	
Cibus Nordic Real Estate AB publ	(154)	(3 916)	(3 365)	
Cushman & Wakefield Ltd.	(2 375)	(54 184)	(52 707)	
Goodman Group	(1 610)	(45 402)	(45 593)	
Ingenia Communities Group	(9 454)	(45 504)	(44 678)	
IRSA Inversiones y Representaciones SA	(8)	(30)	(181)	
IRSA Inversiones y Representaciones SA, bons de souscription, éch. le 5 mars 2026	(80)	–	(214)	
Israel Canada T.R Ltd.	(176)	(818)	(1 249)	
K-fast Holding AB	(212)	(506)	(407)	
Lifestyle Communities Ltd.	(4 481)	(34 036)	(20 685)	
Nyfosa AB	(42)	(604)	(464)	
PEXA Group Ltd.	(2 656)	(39 262)	(32 605)	
Sagax AB, cat. B	(1 033)	(30 813)	(30 351)	
Sagax AB, cat. D	(1 122)	(5 470)	(5 639)	
SRE Holdings Corp.	(100)	(3 127)	(2 925)	
Supermarket Income Reit PLC	(4 266)	(5 484)	(6 410)	
Vonovia SE	(1 207)	(46 889)	(47 684)	
		(406 561)	(388 950)	(1,23)
Total des actions étrangères – position vendeur		(9 314 741)	(9 491 538)	(29,99)
Commissions de courtage intégrées (note 3)		(14 522)		
Total du portefeuille de placements		(2 391 400)	112 660	0,35
Total de la plus-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)			114 132	0,36
Total de la moins-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)			(31 819)	(0,10)
Total de la plus-value latente des swaps sur rendement total (Annexe 2)			1 441 431	4,56
Total de la moins-value latente des swaps sur rendement total (Annexe 2)			(1 129 273)	(3,57)
Autres actifs, moins les passifs			31 129 667	98,40
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			31 636 798	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)

Au 31 décembre 2025

Contrepartie*	Code de devise	Montant vendu	Code de devise	Montant acheté	Date d'échéance	Plus-value (moins-value) latente \$
Banque Royale du Canada	AUD	(1 006 000)	USD	671 321	18 mars 2026	587
Banque Royale du Canada	DKK	(562 000)	USD	88 957	18 mars 2026	254
Banque Royale du Canada	USD	(83 301)	DKK	528 000	18 mars 2026	134
Banque Royale du Canada	DKK	(619 000)	USD	97 937	18 mars 2026	222
Banque Royale du Canada	USD	(103 119)	DKK	653 000	18 mars 2026	34
Banque Royale du Canada	EUR	(532 000)	USD	628 369	18 mars 2026	1 745
Banque Royale du Canada	USD	(77 724)	EUR	66 000	18 mars 2026	98
Banque Royale du Canada	JPY	(287 727 000)	USD	1 870 182	18 mars 2026	30 254
Banque Royale du Canada	JPY	(8 043 000)	USD	52 109	18 mars 2026	616
Banque Royale du Canada	KRW	(125 402 000)	USD	87 643	18 mars 2026	443
Banque Royale du Canada	USD	(68 771)	KRW	99 099 000	18 mars 2026	314
Banque Royale du Canada	NZD	(190 000)	USD	111 000	18 mars 2026	1 931
Banque Royale du Canada	NOK	(3 218 000)	USD	319 217	18 mars 2026	364
Banque Royale du Canada	USD	(64 739)	NOK	658 000	18 mars 2026	649
Banque Royale du Canada	TWD	(9 386 000)	USD	301 704	18 mars 2026	1 976
Banque Royale du Canada	USD	(19 738 537)	CAD	27 040 000	18 mars 2026	72 321
Banque Royale du Canada	USD	(441 221)	CAD	605 000	18 mars 2026	2 182
Banque Royale du Canada	USD	(557 002)	CAD	761 000	18 mars 2026	8
						114 132
Banque Royale du Canada	AUD	(179 000)	USD	118 428	18 mars 2026	(1 283)
Banque Royale du Canada	USD	(51 355)	AUD	77 000	18 mars 2026	(6)
Banque Royale du Canada	BRL	(479 000)	USD	84 524	18 mars 2026	(1 782)
Banque Royale du Canada	GBP	(150 000)	USD	201 479	18 mars 2026	(322)
Banque Royale du Canada	GBP	(40 000)	USD	53 566	18 mars 2026	(306)
Banque Royale du Canada	CLP	(75 619 000)	USD	82 682	18 mars 2026	(1 789)
Banque Royale du Canada	EUR	(200 000)	USD	235 685	18 mars 2026	(82)
Banque Royale du Canada	INR	(5 379 000)	USD	59 203	18 mars 2026	(400)
Banque Royale du Canada	ILS	(176 000)	USD	54 880	18 mars 2026	(487)
Banque Royale du Canada	JPY	(17 508 000)	USD	112 386	18 mars 2026	(79)
Banque Royale du Canada	KRW	(1 205 459 000)	USD	824 274	18 mars 2026	(20 490)
Banque Royale du Canada	SGD	(406 000)	USD	316 568	18 mars 2026	(997)
Banque Royale du Canada	ZAR	(1 027 000)	USD	60 525	18 mars 2026	(1 512)
Banque Royale du Canada	ZAR	(1 010 000)	USD	60 180	18 mars 2026	(594)
Banque Royale du Canada	SEK	(714 000)	USD	77 623	18 mars 2026	(195)
Banque Royale du Canada	SEK	(625 000)	USD	67 630	18 mars 2026	(602)
Banque Royale du Canada	CHF	(58 000)	USD	73 740	18 mars 2026	(99)
Banque Royale du Canada	USD	(74 090)	CHF	58 000	18 mars 2026	(377)
Banque Royale du Canada	USD	(107 171)	CAD	146 000	18 mars 2026	(417)
						(31 819)
						82 313

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

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Swaps sur rendement total (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
Swaps d'actions – position acheteur				
Livre sterling – taux moyen de l'indice de financement à un jour (SONIA)				
314	31 juill. 2026	4Imprint Group Plc, swap sur rendement total	22 260	26
22 580	31 juill. 2026	Airtel Africa Plc, swap sur rendement total	147 875	17 435
3 703	31 juill. 2026	Alfa Financial Software Hold, swap sur rendement total	14 474	(1 110)
45	31 juill. 2026	Anglo American Plc, swap sur rendement total	2 560	190
640	31 juill. 2026	Anglo Asian Mining Plc, swap sur rendement total	3 245	313
11 149	31 juill. 2026	Ashmore Group Plc, swap sur rendement total	36 281	2 683
660	31 juill. 2026	Ashtead Group Plc, swap sur rendement total	61 889	3 041
3 354	31 juill. 2026	Atalaya Mining Plc, swap sur rendement total	52 872	8 757
6 376	31 juill. 2026	Auto Trader Group Plc, swap sur rendement total	68 935	(1 468)
30 241	31 juill. 2026	B&M European Value Retail Sa, swap sur rendement total	94 116	(292)
48	31 juill. 2026	Bank Of Georgia Group Plc, swap sur rendement total	8 296	340
1 615	31 juill. 2026	Burberry Group Plc, swap sur rendement total	37 786	3 742
638	31 juill. 2026	Capita Plc, swap sur rendement total	4 770	763
1 355	31 juill. 2026	Card Factory Plc, swap sur rendement total	1 696	(765)
12 024	31 juill. 2026	Central Asia Metals Plc, swap sur rendement total	41 678	5 222
10 547	31 juill. 2026	Ceres Power Holdings Plc, swap sur rendement total	41 381	(26 287)
81	31 juill. 2026	Chesnara Plc, swap sur rendement total	450	2
4 482	31 juill. 2026	Cmc Markets Plc, swap sur rendement total	25 163	1 118
1 920	31 juill. 2026	Cohort Plc, swap sur rendement total	32 107	(6 608)
2 968	31 juill. 2026	Costain Group Plc, swap sur rendement total	8 734	300
3 137	31 juill. 2026	Currys Plc, swap sur rendement total	7 331	(299)
5 250	31 juill. 2026	Dfs Furniture Plc, swap sur rendement total	16 843	1 546
1 171	31 juill. 2026	Discoverie Group Plc, swap sur rendement total	13 041	217
1 577	31. juill. 2026	Dotdigital Group Plc, swap sur rendement total	1 966	109
7 086	31. juill. 2026	Martens Plc, swap sur rendement total	10 008	(160)
2 305	31 juill. 2026	Ecora Resources Plc, swap sur rendement total	4 879	529
12 323	31 juill. 2026	Enquest Plc, swap sur rendement total	2 408	(76)
1 544	31 juill. 2026	Eurocell Plc, swap sur rendement total	3 715	202
541	31 juill. 2026	Fdm Group Holdings Plc, swap sur rendement total	1 337	(59)
420	31 juill. 2026	Fresnillo Plc, swap sur rendement total	25 817	5 352
268	31 juill. 2026	Frontier Developments Plc, swap sur rendement total	2 189	(459)
32	31 juill. 2026	Fuller Smith & Turner, A, swap sur rendement total	429	5
4 107	31 juill. 2026	Funding Circle Holdings, swap sur rendement total	9 571	(47)
1 644	31 juill. 2026	Galliford Try Plc, swap sur rendement total	15 762	404
113	31 juill. 2026	Gb Group Plc, swap sur rendement total	535	3
292	31 juill. 2026	Georgia Capital Plc, swap sur rendement total	16 689	1 672
9 959	31 juill. 2026	Glencore Plc, swap sur rendement total	74 649	7 784
92	31 juill. 2026	Hikma Pharmaceuticals Plc, swap sur rendement total	2 629	(23)
4 192	31 juill. 2026	Hochschild Mining Plc, swap sur rendement total	39 688	3 846
1 846	31. juill. 2026	Hostelworld Group Plc, swap sur rendement total	4 254	140
2 217	31. juill. 2026	Hunting Plc, swap sur rendement total	15 144	(113)
1 727	31 juill. 2026	Imperial Brands Plc, swap sur rendement total	99 313	(2 995)
2 878	31 juill. 2026	Inchcape Plc, swap sur rendement total	40 805	(217)
10 386	31 juill. 2026	International Personal Finan, swap sur rendement total	44 809	5 517
1 594	31 juill. 2026	Intertek Group Plc, swap sur rendement total	135 954	(101)
10 800	31 juill. 2026	John Wood Group Plc, swap sur rendement total	4 719	(176)
377	31 juill. 2026	Jupiter Fund Management, swap sur rendement total	1 102	80
230	31 juill. 2026	Keller Group Plc, swap sur rendement total	7 065	155
5 401	31 juill. 2026	Kenmare Resources Plc, swap sur rendement total	24 596	(1 691)
880	31 juill. 2026	Mcbride Plc, swap sur rendement total	2 379	363
62	31. juill. 2026	Mears Group Plc, swap sur rendement total	409	2
1 673	31 juill. 2026	Melrose Industries Plc, swap sur rendement total	18 150	412
8 578	31 juill. 2026	Metro Bank Plc, swap sur rendement total	19 073	2 253
18 892	31 juill. 2026	Mobico Group Plc, swap sur rendement total	8 032	103
6 079	31 juill. 2026	Mondi Plc, swap sur rendement total	101 791	5 372
483	31 juill. 2026	Morgan Sindall Group Plc, swap sur rendement total	41 409	(1 033)
1 255	31 juill. 2026	Motorpoint Group Plc, swap sur rendement total	3 077	(184)
30	31 juill. 2026	Next Plc, swap sur rendement total	7 615	80
12 850	31 juill. 2026	Ninety One Plc, swap sur rendement total	51 222	(99)
251	31 juill. 2026	Pan African Resources Plc, swap sur rendement total	560	52

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
763	31 juill. 2026	Pantheon Resources Plc, swap sur rendement total	121	(249)
753	31 juill. 2026	Polar Capital Holdings Plc, swap sur rendement total	7 580	44
8 872	31 juill. 2026	Reach Plc, swap sur rendement total	9 013	(605)
233	31 juill. 2026	Renew Holdings Plc, swap sur rendement total	3 828	(198)
799	31 juill. 2026	Renishaw Plc, swap sur rendement total	51 707	12
397	31 juill. 2026	Restore Plc, swap sur rendement total	1 936	210
5 987	31 juill. 2026	Rolls-Royce Holdings Plc, swap sur rendement total	126 942	7 733
699	31 juill. 2026	Senior Plc, swap sur rendement total	2 511	149
2 509	31 juill. 2026	Severfield Plc, swap sur rendement total	1 337	(42)
254	31 juill. 2026	Sig Plc, swap sur rendement total	47	3
9 099	31 juill. 2026	Solgold Plc, swap sur rendement total	4 630	5
378	31 juill. 2026	Somero Enterprises Inc, actions ord., swap sur rendement total	1 533	(75)
2 037	31 juill. 2026	Ssp Group Plc, swap sur rendement total	7 737	422
259	31 juill. 2026	Tbc Bank Group Plc, swap sur rendement total	19 387	(125)
1 024	31 juill. 2026	Vertu Motors Plc, swap sur rendement total	1 195	(12)
105	31 juill. 2026	Vesuvius Plc, swap sur rendement total	768	25
511	31 juill. 2026	Volex Plc, swap sur rendement total	3 953	215
2 297	31 juill. 2026	Weir Group Plc/The, swap sur rendement total	120 529	2 739
1 337	31 juill. 2026	Wetherspoon (J.D.) Plc, swap sur rendement total	18 180	(174)
32	31 juill. 2026	Whitbread Plc, swap sur rendement total	1 504	29
310	31 juill. 2026	Xp Power Ltd, swap sur rendement total	5 144	(80)
986	31 juill. 2026	Zigup Plc, swap sur rendement total	7 132	227
394	31 juill. 2026	Zotefoams Plc, swap sur rendement total	2 928	(192)
				<u>45 929</u>
Dollar canadien - taux moyen des opérations de pension à un jour (CORRA)				
452	31 juill. 2026	Mines Agnico Eagle Ltée swap sur rendement total	105 208	(4 669)
100	31 juill. 2026	Allied Gold Corp, swap sur rendement total	3 145	193
6 300	31 juill. 2026	B2Gold Corp, swap sur rendement total	38 934	(838)
600	31 juill. 2026	Blackberry Ltd, swap sur rendement total	3 108	(154)
300	31 juill. 2026	Boston Pizza Royalties, parts, swap sur rendement total	6 816	527
600	31 juill. 2026	La Société Canadian Tire Ltée, cat. A, swap sur rendement total	104 364	2 148
300	31 juill. 2026	Corby Spirit And Wine Ltd, swap sur rendement total	4 440	(7)
200	31 juill. 2026	Dollarama inc, swap sur rendement total	41 028	1 303
100	31 juill. 2026	Equinox Gold Corp, swap sur rendement total	1 929	(100)
3 700	31 juill. 2026	Freegold Ventures Ltd, swap sur rendement total	5 957	692
100	31 juill. 2026	Galiano Gold Inc, swap sur rendement total	349	6
51	31 juill. 2026	Iamgold Corp, swap sur rendement total	1 155	25
200	31 juill. 2026	Mda Space Ltd, swap sur rendement total	5 328	157
103	31 juill. 2026	Metro inc/Cn, swap sur rendement total	10 175	(109)
1 400	31 juill. 2026	Orla Mining Ltd, swap sur rendement total	25 844	(1 406)
100	31 juill. 2026	Parex Resources Inc, swap sur rendement total	1 845	(9)
100	31 juill. 2026	Peyto Exploration & Dev Corp, swap sur rendement total	2 282	35
757	31 juill. 2026	Financière Sun Life inc., swap sur rendement total	64 860	1 203
100	31 juill. 2026	Groupe TMX Ltée, swap sur rendement total	5 223	107
200	31 juill. 2026	Topaz Energy Corp, swap sur rendement total	5 508	(130)
200	31 juill. 2026	Waste Connections Inc, swap sur rendement total	48 144	(52)
				<u>(1 078)</u>
Euro – taux à court terme (ESTR)				
759	31 juill. 2026	Aalberts Nv, swap sur rendement total	34 286	303
26	31 juill. 2026	Abn Amro Bank Nv-Cva, swap sur rendement total	1 247	12
1 086	31 juill. 2026	Accor Sa, swap sur rendement total	84 304	2 123
612	31 juill. 2026	Acs Actividades Cons Y Serv, swap sur rendement total	83 598	4 655
335	31 juill. 2026	Aedas Homes Sau, swap sur rendement total	12 889	112
3 920	31 juill. 2026	Air France-Klm, swap sur rendement total	72 983	6 290
214	31 juill. 2026	Air Liquide Sa, swap sur rendement total	55 212	(1 178)
419	31 juill. 2026	Airbus Se, swap sur rendement total	133 828	1 778
130	31 juill. 2026	Alma Media Corp, swap sur rendement total	3 003	309
130	31 juill. 2026	Argan, swap sur rendement total	13 813	102
70	31 juill. 2026	Arkema, swap sur rendement total	5 877	(2)
150	31 juill. 2026	Atos Se, swap sur rendement total	12 115	988
2 029	31 juill. 2026	Ayvens Sa, swap sur rendement total	37 368	987
36	31 juill. 2026	Azimut Holding Spa, swap sur rendement total	2 071	18
811	31 juill. 2026	Banca Mediolanum Spa, swap sur rendement total	25 420	1 291
3 538	31 juill. 2026	Banca Sistema Spa, swap sur rendement total	9 603	(165)
618	31 juill. 2026	Banco Desio E Della Brianza, swap sur rendement total	9 402	551
2 221	31 juill. 2026	Bankinter Sa, swap sur rendement total	50 612	640

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
1 067	31 juill. 2026	Barco N.V., swap sur rendement total	20 338	(828)
71	31 juill. 2026	Be Semiconductor Industries, swap sur rendement total	15 288	45
3 002	31 juill. 2026	Bureau Veritas Sa, swap sur rendement total	131 357	98
108	31 juill. 2026	Ca Nord De France-Cci, swap sur rendement total	4 894	245
5 464	31 juill. 2026	Casino Guichard Perrachon, swap sur rendement total	2 155	(67)
11 387	31 juill. 2026	Cir Spa-Compagnie Industrial, swap sur rendement total	12 887	(151)
6 276	31 juill. 2026	Clariane Se, swap sur rendement total	39 748	2 036
310	31 juill. 2026	Compagnie Des Alpes, swap sur rendement total	12 651	1 653
102	31 juill. 2026	Construcc Y Aux De Ferrocarr, swap sur rendement total	9 672	739
94	31 juill. 2026	Credito Emiliano Spa, swap sur rendement total	2 312	84
1 818	31 juill. 2026	D'Amico International Shippi, swap sur rendement total	14 528	(611)
869	31 juill. 2026	Danieli & Co-Rsp, swap sur rendement total	51 483	4 169
430	31 juill. 2026	Datalogic Spa, swap sur rendement total	3 198	74
570	31 juill. 2026	Elecnor Sa, swap sur rendement total	22 436	(4 728)
319	31 juill. 2026	Emeis Sa, swap sur rendement total	7 359	481
1 413	31 juill. 2026	Equita Group Spa, swap sur rendement total	14 263	693
113	31 juill. 2026	Essilorluxottica, swap sur rendement total	49 099	(1 878)
3 262	31 juill. 2026	Eutelsat Communications, swap sur rendement total	8 959	206
252	31 juill. 2026	Fincantieri Spa, swap sur rendement total	6 775	(138)
196	31 juill. 2026	Flatex Ag, swap sur rendement total	11 593	1 119
27	31 juill. 2026	Fnac Darty Sa, swap sur rendement total	1 258	30
2 509	31 juill. 2026	Fnm Spa, swap sur rendement total	1 902	(10)
139	31 juill. 2026	Fomento De Construc Y Contra, swap sur rendement total	2 466	(125)
628	31 juill. 2026	Forfarmers Nv, swap sur rendement total	4 479	4
150	31 juill. 2026	Forvia, swap sur rendement total	3 308	391
3 313	31 juill. 2026	Forvia, swap sur rendement total	72 643	7 995
6	31 juill. 2026	Gesco Ag, swap sur rendement total	138	(7)
192	31 juill. 2026	Grenergy Renovables, swap sur rendement total	26 613	5 181
2	31 juill. 2026	Hermès International, swap sur rendement total	6 832	(13)
248	31 juill. 2026	Inventiva Sa, swap sur rendement total	1 575	111
489	31 juill. 2026	Ipsen, swap sur rendement total	93 680	(4 325)
871	31 juill. 2026	Italgas Spa, swap sur rendement total	13 342	(26)
100	31 juill. 2026	Koenig & Bauer Ag, swap sur rendement total	1 723	100
15	31 juill. 2026	Koninklijke Heijmans N.V., swap sur rendement total	1 632	179
35	31 juill. 2026	Ksb Se & Co Kgaa-Vorzug, swap sur rendement total	53 979	(1 110)
7 062	31 juill. 2026	Linea Directa Aseguradora Sa, swap sur rendement total	12 710	40
135	31 juill. 2026	Lumibird, swap sur rendement total	4 607	66
842	31 juill. 2026	Medincell Sa, swap sur rendement total	34 159	(4 079)
54	31 juill. 2026	Merlin Properties Socimi Sa, swap sur rendement total	1 081	(27)
73	31 juill. 2026	Metrovacesa Sa, swap sur rendement total	1 100	(242)
23	31 juill. 2026	Newlat Food Spa, swap sur rendement total	717	60
3 105	31 juill. 2026	Nexity, swap sur rendement total	44 863	(1 655)
411	31 juill. 2026	North Atlantic Energies, swap sur rendement total	28 769	1 355
2 395	31 juill. 2026	Origin Enterprises Plc, swap sur rendement total	15 770	1 091
216	31 juill. 2026	Orsero Spa, swap sur rendement total	6 447	309
981	31 juill. 2026	Pharma Mar Sa, swap sur rendement total	118 288	(765)
32 604	31 juill. 2026	Pharming Group Nv, swap sur rendement total	74 849	406
110	31 juill. 2026	Porr Ag, swap sur rendement total	5 693	309
1 136	31 juill. 2026	Raiffeisen Bank Internationa, swap sur rendement total	70 044	6 031
2 265	31 juill. 2026	Reworld, swap sur rendement total	5 725	48
99	31 juill. 2026	S.O.I.T.E.C., swap sur rendement total	3 696	4
154	31 juill. 2026	Scanfil Oyj, swap sur rendement total	2 474	15
2 066	31 juill. 2026	Ses, swap sur rendement total	18 393	(115)
5	31 juill. 2026	Siemens Energy Ag	969	39
1 846	31 juill. 2026	Smcp Sa, swap sur rendement total	18 663	87
4 698	31 juill. 2026	Sogefi, swap sur rendement total	25 601	939
824	31 juill. 2026	Solaria Energia Y Medio Ambi, swap sur rendement total	24 077	1 792
31	31 juill. 2026	Sopra Steria Group, swap sur rendement total	7 715	1 131
18 279	31 juill. 2026	Stellantis Nv, swap sur rendement total	276 613	(11 368)
4 511	31 juill. 2026	Stmicroelectronics Nv, swap sur rendement total	162 963	17 887
811	31 juill. 2026	Technip Energies Nv, swap sur rendement total	42 406	(1 643)
575	31 juill. 2026	Tecnicas Reunidas Sa, swap sur rendement total	25 586	(843)
64 404	31 juill. 2026	Telecom Italia Spa, swap sur rendement total	53 272	2 918
20 960	31 juill. 2026	Telefonica Sa, swap sur rendement total	117 864	(8 147)
266	31 juill. 2026	Teleperformance, swap sur rendement total	26 482	712
16	31 juill. 2026	Tkh Group Nv-Dutch Cert, swap sur rendement total	942	(48)
4 039	31 juill. 2026	Tomtom, swap sur rendement total	35 568	702
13 356	31 juill. 2026	Trevi Finanziaria Industrial, swap sur rendement total	13 653	3 164

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
2	31 juill. 2026	Trigano Sa, swap sur rendement total	564	17
5 629	31 juill. 2026	Ubisoft Entertainment, swap sur rendement total	58 377	(7 346)
12 060	31 juill. 2026	Unicaja Banco Sa, swap sur rendement total	53 935	4 552
8 453	31 juill. 2026	Valeo Sa, swap sur rendement total	158 332	9 880
438	31 juill. 2026	Viridien, swap sur rendement total	69 384	7 155
58	31 juill. 2026	Vusiongroup, swap sur rendement total	19 067	(480)
68	31 juill. 2026	Zumtobel Group Ag, swap sur rendement total	374	(20)
				54 361
Dollar de Hong Kong – taux interbancaire offert à Hong Kong (HIBOR) à 1 mois				
500	31 juill. 2026	3Sbio Inc, swap sur rendement total	2 129	(630)
12 000	31 juill. 2026	Abbisko Cayman Ltd, swap sur rendement total	27 494	(2 797)
21 000	31 juill. 2026	Alphamab Oncology, swap sur rendement total	36 243	(3 485)
31 500	31 juill. 2026	Ane Cayman Inc, swap sur rendement total	65 571	1 360
3 000	31 juill. 2026	Archosaur Games Inc, swap sur rendement total	851	(77)
3 500	31 juill. 2026	Ascentage Pharma Group Inter, swap sur rendement total	32 206	(7 428)
3 000	31 juill. 2026	Ascletis Pharma Inc, swap sur rendement total	6 018	(1 730)
1 500	31 juill. 2026	Asm Pacific Technology, swap sur rendement total	20 460	59
10 500	31 juill. 2026	Baic Motor Corp Ltd, H, swap sur rendement total	3 569	(433)
13 000	31 juill. 2026	Bairong Inc, swap sur rendement total	26 557	5 798
2 500	31 juill. 2026	Beigene Ltd, swap sur rendement total	78 941	(10 790)
5 000	31 juill. 2026	Beijing Urban Construction, H, swap sur rendement total	1 198	(38)
100	31 juill. 2026	Bilibili Inc, cat. Z, swap sur rendement total	3 397	(246)
6 000	31 juill. 2026	Bright Smart Securities And, swap sur rendement total	8 527	132
7 000	31 juill. 2026	Chaowei Power Holdings Ltd, swap sur rendement total	1 701	(16)
1 300	31 juill. 2026	Chervon Holdings Ltd, swap sur rendement total	4 492	154
2 000	31 juill. 2026	China Aircraft Leasing Group, swap sur rendement total	1 634	39
13 500	31 juill. 2026	China Bohai Bank Co Ltd, H, swap sur rendement total	2 259	(53)
15 000	31 juill. 2026	China Dongxiang Group Co, swap sur rendement total	1 162	(148)
164 000	31 juill. 2026	China Electronics Huada Tech, swap sur rendement total	37 258	(2 099)
47 000	31 juill. 2026	China Evergrande New Energy, swap sur rendement total	1 407	(3)
25 000	31 juill. 2026	China Hongqiao Group Ltd, swap sur rendement total	143 618	7 481
22 000	31 juill. 2026	China Jinmao Holdings Group, swap sur rendement total	4 688	(669)
17 000	31 juill. 2026	China Lesso Group Holdings L, swap sur rendement total	13 892	573
4 000	31 juill. 2026	China Nonferrous Mining Corp, swap sur rendement total	10 390	(161)
22 000	31 juill. 2026	China Overseas Grand Oceans, swap sur rendement total	7 671	(1 568)
24 000	31 juill. 2026	China Rare Earth Hldgs Ltd, swap sur rendement total	2 959	(6)
16 000	31 juill. 2026	China South City Holdings, swap sur rendement total	302	(1)
132 000	31 juill. 2026	China Youzan Ltd, swap sur rendement total	3 231	(495)
16 000	31 juill. 2026	Chongqing Machinery And El, H, swap sur rendement total	5 128	(519)
500	31 juill. 2026	Ck Hutchison Holdings Ltd, swap sur rendement total	4 663	(185)
14 000	31 juill. 2026	Cogobuy Group, swap sur rendement total	7 273	(335)
2 500	31 juill. 2026	Csc Financial Co Ltd, H, swap sur rendement total	5 653	376
2 000	31 juill. 2026	Cspc Pharmaceutical Group Lt, swap sur rendement total	2 969	316
17 500	31 juill. 2026	Cstone Pharmaceuticals, swap sur rendement total	16 242	(2 633)
400	31 juill. 2026	Dah Sing Banking Group Ltd, swap sur rendement total	752	(23)
13 000	31 juill. 2026	Dongfang Electric Corp Ltd, H, swap sur rendement total	57 236	8 135
62 000	31 juill. 2026	Dongfeng Motor Grp Co Ltd, H, swap sur rendement total	96 304	(4 369)
14 000	31 juill. 2026	Essex Bio-Technology Ltd, swap sur rendement total	9 295	(1 005)
30 000	31 juill. 2026	Eva Precision Industrial Hld, swap sur rendement total	4 385	(750)
26 000	31 juill. 2026	Ever Sunshine Lifestyle Serv, swap sur rendement total	7 830	(428)
4 900	31 juill. 2026	Fih Mobile Ltd, swap sur rendement total	16 819	391
8 000	31 juill. 2026	Future Land Development Hold, swap sur rendement total	2 888	(134)
1 000	31 juill. 2026	Galaxy Entertainment Group L, swap sur rendement total	6 749	(352)
800	31 juill. 2026	Ganfeng Lithium Co Ltd, H, swap sur rendement total	7 319	(255)
10 000	31 juill. 2026	Gel New Energy Holdings Ltd, swap sur rendement total	1 426	120
10 000	31 juill. 2026	Geely Automobile Holdings Lt, swap sur rendement total	31 524	1 624
2 000	31 juill. 2026	Great Wall Motor Company, H, swap sur rendement total	5 389	104
1 158	31 juill. 2026	Guangdong Land Holdings Ltd, swap sur rendement total	46	(6)
14 400	31 juill. 2026	Guotai Junan Securities Co, H, swap sur rendement total	42 199	2 671
22 000	31 juill. 2026	Haitong Unitrust Internati, H, swap sur rendement total	3 022	(45)
2 000	31 juill. 2026	Hang Lung Properties Ltd, swap sur rendement total	3 033	(143)
10 000	31 juill. 2026	Hansoh Pharmaceutical Group, swap sur rendement total	63 540	(7 451)
48 000	31 juill. 2026	Harbin Electric Co Ltd, H, swap sur rendement total	140 578	20 035
1 000	31 juill. 2026	Hopson Development Holdings, swap sur rendement total	527	(8)
500	31 juill. 2026	Hua Medicine, swap sur rendement total	271	(27)
118 000	31 juill. 2026	Inke Ltd, swap sur rendement total	22 859	2 037
11 000	31 juill. 2026	Innocare Pharma Ltd, swap sur rendement total	23 828	(4 939)
54 000	31 juill. 2026	Inspur International Ltd, swap sur rendement total	63 526	(5 079)
13 000	31 juill. 2026	Intron Technology Holdings L, swap sur rendement total	4 533	(64)

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
11 100	31 juill. 2026	Nacobio Pharmaceuticals Grou, swap sur rendement total	12 452	(3 163)
13 500	31 juill. 2026	Jnby Design Ltd, swap sur rendement total	46 195	(853)
3 000	31 juill. 2026	Johnson Electric Holdings, swap sur rendement total	15 702	(648)
92 000	31 juill. 2026	Kinetic Development Group Lt, swap sur rendement total	21 711	(3 939)
8 500	31 juill. 2026	Kingboard Holdings Ltd, swap sur rendement total	44 983	5 926
19 000	31 juill. 2026	Kingdee International Sftwr, swap sur rendement total	44 470	(26)
48 000	31 juill. 2026	Linklogis Inc, cat. B, swap sur rendement total	18 935	(1 316)
22 000	31 juill. 2026	Maanshan Iron & Steel, H, swap sur rendement total	9 725	19
26 200	31 juill. 2026	Midea Real Estate Holding Lt, swap sur rendement total	18 918	(1 794)
100 000	31 juill. 2026	Mmg Ltd, swap sur rendement total	154 449	29 719
16 000	31 juill. 2026	Mobvista Inc, swap sur rendement total	43 055	1 630
8 000	31 juill. 2026	Newborn Town Inc, swap sur rendement total	15 766	2 408
39 000	31 juill. 2026	Nexteer Automotive Group Ltd, swap sur rendement total	44 026	3 551
18 000	31 juill. 2026	Nine Dragons Paper Holdings, swap sur rendement total	18 735	(1 220)
2 000	31 juill. 2026	Pacific Basin Shipping Ltd, swap sur rendement total	821	2
36 000	31 juill. 2026	Pc Partner Group Ltd, swap sur rendement total	33 094	(3 052)
1 000	31 juill. 2026	Pop Mart International Group, swap sur rendement total	33 056	(6 627)
1 000	31 juill. 2026	Prinx Chengshan Cayman Holdi, swap sur rendement total	1 374	70
23 000	31 juill. 2026	Q Technology Group Co Ltd, swap sur rendement total	34 105	(3 085)
9 000	31 juill. 2026	S-Enjoy Service Group Co Ltd, swap sur rendement total	4 438	(9)
12 000	31 juill. 2026	Shanghai Electric Grp Co L, H, swap sur rendement total	8 179	(463)
4 000	31 juill. 2026	Shanghai Junshi Bioscience, H, swap sur rendement total	15 033	(2 846)
55 200	31 juill. 2026	Shenwan Hongyuan Group Co, H, swap sur rendement total	29 553	(654)
14 000	31 juill. 2026	Shimao Services Holdings Ltd, swap sur rendement total	1 455	(151)
2 000	31 juill. 2026	Shougang Fushan Resources Gr, swap sur rendement total	1 032	5
29 000	31 juill. 2026	Sihuan Pharmaceutical Hldgs, swap sur rendement total	6 282	(627)
16 000	31 juill. 2026	Singamas Container Hldgs, swap sur rendement total	1 944	(32)
2 000	31 juill. 2026	Sinopec Oilfield Service, H, swap sur rendement total	247	(15)
12 000	31 juill. 2026	Soho China Ltd, swap sur rendement total	1 099	(24)
204 000	31 juill. 2026	Sun Art Retail Group Ltd, swap sur rendement total	65 206	7 229
30 000	31 juill. 2026	Sun King Technology Group Ltd, swap sur rendement total	10 144	(1 242)
31 000	31 juill. 2026	Sunevision Holdings, swap sur rendement total	25 113	(3 001)
8 000	31 juill. 2026	Sunlight Real Estate Invest, swap sur rendement total	3 311	(6)
10 500	31 juill. 2026	Sy Holdings Group Ltd, swap sur rendement total	20 100	845
60 000	31 juill. 2026	Theme Internationl Hldgs Ltd, swap sur rendement total	7 397	(438)
5 400	31 juill. 2026	Tongda Group Holdings Ltd, swap sur rendement total	3 699	(627)
2 000	31 juill. 2026	Topsports International Hold, swap sur rendement total	1 025	(189)
120 000	31 juill. 2026	Truly International Holdings, swap sur rendement total	22 824	167
8 000	31 juill. 2026	Vstecs Holdings Ltd, swap sur rendement total	10 989	(740)
16 000	31 juill. 2026	Wanguo Gold Group Ltd, swap sur rendement total	21 500	(983)
12 000	31 juill. 2026	Wasion Holdings Ltd, swap sur rendement total	36 307	6 578
1 800	31 juill. 2026	Xpeng Inc. actions, cat. A, swap sur rendement total	25 154	1 439
2 000	31 juill. 2026	Yonghe Medical Group Co Lt, H, swap sur rendement total	574	(37)
200	31 juill. 2026	Zai Lab Ltd, swap sur rendement total	481	(78)
1 300	31 juill. 2026	Zhejiang Leapmotor Technolog, swap sur rendement total	11 131	(1 031)
400	31 juill. 2026	Zhengzhou Coal Mining Mach, H, swap sur rendement total	1 444	(11)
4 200	31 juill. 2026	Zhihu Inc, swap sur rendement total	6 324	(761)
				<u>9 682</u>
Rand sud-africain – taux interbancaire offert à Johannesburg (JIBAR) à 1 mois				
1 052	31 juill. 2026	Allied Electronics Cor, actions, A, swap sur rendement total	1 731	49
24 245	31 juill. 2026	Arrowhead Properties Ltd, B, swap sur rendement total	14 401	886
324	31 juill. 2026	Drdgold Ltd, swap sur rendement total	1 403	32
5 486	31 juill. 2026	Emira Property Fund Ltd, swap sur rendement total	6 168	(414)
4 568	31 juill. 2026	Exxaro Resources Ltd, swap sur rendement total	67 642	1 598
261	31 juill. 2026	Hosken Cons Investments Ltd, swap sur rendement total	3 368	526
484	31 juill. 2026	Hudaco Industries Ltd, swap sur rendement total	8 208	734
1 042	31 juill. 2026	Italtile Ltd, swap sur rendement total	780	2
2 434	31 juill. 2026	Jse Ltd, swap sur rendement total	28 880	1 947
351	31 juill. 2026	Kumba Iron Ore Ltd, swap sur rendement total	10 194	429
20 894	31 juill. 2026	Merafe Resources Ltd, swap sur rendement total	1 884	(11)
214	31 juill. 2026	Northam Platinum Ltd, swap sur rendement total	5 968	529
1 814	31 juill. 2026	Octodec Investments Ltd, swap sur rendement total	2 227	1
62 458	31 juill. 2026	Ppc Ltd, swap sur rendement total	28 883	614
196	31 juill. 2026	Raubex Group Ltd, swap sur rendement total	723	65
2 186	31 juill. 2026	Reunert Ltd, swap sur rendement total	11 270	12
2 496	31 juill. 2026	Sasol Ltd, swap sur rendement total	21 928	(1 185)
4 305	31 juill. 2026	Spar Group Limited/The, swap sur rendement total	34 011	(3 240)
629	31 juill. 2026	Spur Corp Ltd, swap sur rendement total	1 991	12

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
435	31 juill. 2026	Sun International Ltd, swap sur rendement total	1 391	(25)
7 528	31 juill. 2026	Super Group Ltd, swap sur rendement total	11 776	(149)
1 857	31 juill. 2026	Telkom Sa Soc Ltd, swap sur rendement total	9 065	1 314
6 824	31 juill. 2026	Thungela Resources Ltd, swap sur rendement total	54 193	8 132
12 082	31 juill. 2026	Tsogo Sun Gaming Ltd, swap sur rendement total	6 996	(37)
406	31 juill. 2026	Wilson Bayly Holmes-Ovcon, swap sur rendement total	5 612	518
				<u>12 339</u>
Couronne suédoise – taux interbancaire offert à Stockholm (STIBOR) à 1 mois				
15	31 juill. 2026	Aq Group Ab, swap sur rendement total	440	16
				<u>16</u>
Franc suisse – taux moyen du financement à un jour (SARON)				
478	31 juill. 2026	Ascom Holding Ag, actions ord., swap sur rendement total	3 159	260
48	31 juill. 2026	Thurgauer Kantonalbank, certificat, swap sur rendement total	13 537	455
				<u>715</u>
Dollar américain – taux de financement à un jour garanti (SOFR)				
127	31 juill. 2026	10X Genomics Inc, cat. A, swap sur rendement total	2 839	(146)
84	31 juill. 2026	A10 Networks Inc, swap sur rendement total	2 037	48
1 130	31 juill. 2026	Acadia Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	41 373	2 455
7 000	31 juill. 2026	Acbel Polytech Inc, swap sur rendement total	12 921	1 114
2 575	31 juill. 2026	Accel Entertainment Inc, swap sur rendement total	40 274	4 014
541	31 juill. 2026	Accuray Inc, swap sur rendement total	612	(192)
4 134	31 juill. 2026	Aclaris Therapeutics Inc, swap sur rendement total	17 057	965
2 000	31 juill. 2026	Acter Group Corp Ltd, swap sur rendement total	68 160	7 179
591	31 juill. 2026	Adaptive Biotechnologies, swap sur rendement total	13 156	(1 816)
359 100	31 juill. 2026	Adaro Energy Tbk Pt, swap sur rendement total	53 385	(141)
44 300	31 juill. 2026	Adi Sarana Armada Tbk Pt, swap sur rendement total	4 093	48
56	31 juill. 2026	Adicet Bio Inc, swap sur rendement total	646	(146)
28	31 juill. 2026	Adient Plc, swap sur rendement total	736	(14)
113	31 juill. 2026	Adobe Inc, swap sur rendement total	54 212	(291)
400	31 juill. 2026	Adtalem Global Education Inc, swap sur rendement total	56 732	5 809
1 170	31 juill. 2026	Adtran Inc, swap sur rendement total	13 937	1 176
55	31 juill. 2026	Advance Auto Parts Inc, swap sur rendement total	2 963	(382)
24	31 juill. 2026	Advanced Drainage Systems In, swap sur rendement total	4 765	(264)
261	31 juill. 2026	Advanced Energy Industries, swap sur rendement total	74 905	(2 052)
418	31 juill. 2026	Advanced Micro Devices, swap sur rendement total	122 708	(1 116)
85	31 juill. 2026	Aercap Holdings Nv, swap sur rendement total	16 750	1 084
1 920	31 juill. 2026	Aeva Technologies Inc, swap sur rendement total	34 951	5 512
3	31 juill. 2026	Agilent Technologies Inc, swap sur rendement total	560	(12)
3 730	31 juill. 2026	Agilon Health Inc, swap sur rendement total	3 521	181
778	31 juill. 2026	Agios Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	29 029	(2 217)
468	31 juill. 2026	Agnc Investment Corp, swap sur rendement total	6 954	12
1 509	31 juill. 2026	Agora Inc, CAAÉ, swap sur rendement total	8 419	926
79	31 juill. 2026	Agree Realty Corp, swap sur rendement total	7 828	(351)
230 200	31 juill. 2026	Agung Podomoro Land Tbk Pt, swap sur rendement total	1 985	123
576	31 juill. 2026	Akamai Technologies Inc, swap sur rendement total	68 888	(2 028)
1 688	31 juill. 2026	Akebia Therapeutics Inc, swap sur rendement total	3 725	57
598	31 juill. 2026	Al Babbain Power & Telecommu, swap sur rendement total	14 065	(366)
4 112	31 juill. 2026	Al Masane Al Kobra Mining Co, swap sur rendement total	132 256	12 591
591	31 juill. 2026	Alarm.Com Holdings Inc, swap sur rendement total	41 332	(904)
631	31 juill. 2026	Alaska Air Group Inc, swap sur rendement total	43 507	6 306
310	31 juill. 2026	Albemarle Corp, swap sur rendement total	60 275	5 349
649	31 juill. 2026	Alexandria Real Estate Equit, swap sur rendement total	44 178	(3 266)
1 000	31 juill. 2026	Ali Corp, swap sur rendement total	1 041	(87)
859	31 juill. 2026	Alight Inc, cat. A, swap sur rendement total	2 296	(433)
8	31 juill. 2026	Allegheny Technologies Inc, swap sur rendement total	1 258	149
500	31 juill. 2026	Allianz Malaysia Bhd, swap sur rendement total	3 393	233
77	31 juill. 2026	Ally Financial Inc, swap sur rendement total	4 780	(15)
5 500	31 juill. 2026	Alpek Sa De Cv, swap sur rendement total	3 877	115
5	31 juill. 2026	Alpha Metallurgical Resource, swap sur rendement total	1 370	89
1 720	31 juill. 2026	Alphatec Holdings Inc, swap sur rendement total	49 606	(3 737)
525	31 juill. 2026	Ambarella Inc, swap sur rendement total	50 980	(92)
600	31 juill. 2026	Ame Elite Consortium Bhd, swap sur rendement total	324	17
793	31 juill. 2026	American Airlines Group Inc, swap sur rendement total	16 664	999
23	31 juill. 2026	American Outdoor Brands Inc, swap sur rendement total	244	17
28	31 juill. 2026	American Public Education, swap sur rendement total	1 451	110
48	31 juill. 2026	Ameriprise Financial Inc, swap sur rendement total	32 262	952
282	31 juill. 2026	Ames National Corp, swap sur rendement total	8 875	263
444	31 juill. 2026	Amicogen Inc, swap sur rendement total	751	(424)

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
2 953	31 juill. 2026	Amicus Therapeutics Inc, swap sur rendement total	57 641	17 305
1 553	31 juill. 2026	Amo Greentech Co Ltd, swap sur rendement total	8 946	(103)
1 062	31 juill. 2026	Amotech Co Ltd, swap sur rendement total	9 896	372
112	31 juill. 2026	Amplitude Inc, cat. A, swap sur rendement total	1 778	195
1 214	31 juill. 2026	Amylyx Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	20 102	(4 911)
973	31 juill. 2026	Anapass Inc, swap sur rendement total	16 020	251
626	31 juill. 2026	Anaptysbio Inc, swap sur rendement total	41 601	5 710
911	31 juill. 2026	Andersons Inc/The, swap sur rendement total	66 397	1 868
3 539	31 juill. 2026	Angiodynamics Inc, swap sur rendement total	62 287	1 531
779	31 juill. 2026	Anika Therapeutics Inc, swap sur rendement total	10 262	(324)
1 176	31 juill. 2026	Annaly Capital Management In, swap sur rendement total	37 173	946
583	31 juill. 2026	Antero Resources Corp, swap sur rendement total	27 539	593
110	31 juill. 2026	Anterogen Co Ltd, swap sur rendement total	4 891	2 555
3 654	31 juill. 2026	Anywhere Real Estate Inc, swap sur rendement total	70 923	(694)
24 300	31 juill. 2026	Ap Thailand Pcl, swap sur rendement total	9 097	169
43	31 juill. 2026	Apache Corp, swap sur rendement total	1 442	28
1 481	31 juill. 2026	Appian Corp, swap sur rendement total	71 906	(10 387)
671	31 juill. 2026	Applied Digital Corp, swap sur rendement total	22 553	(4 164)
306	31 juill. 2026	Aps Holdings Corp, swap sur rendement total	1 179	(38)
1 266	31 juill. 2026	Apte Co Ltd, swap sur rendement total	36 282	6 720
572	31 juill. 2026	Arabian Cement, swap sur rendement total	4 438	2
110	31 juill. 2026	Aramark, swap sur rendement total	5 558	(67)
2 000	31 juill. 2026	Arcadyan Technology Corp, swap sur rendement total	15 185	(848)
12	31 juill. 2026	Archer-Daniels-Midland Co, swap sur rendement total	946	(60)
186	31 juill. 2026	Arcus Biosciences Inc, swap sur rendement total	6 076	(588)
106	31 juill. 2026	Arlo Technologies Inc, swap sur rendement total	2 033	(85)
2 434	31 juill. 2026	Array Technologies Inc, swap sur rendement total	30 761	5 621
17	31 juill. 2026	Arrow Financial Corp, swap sur rendement total	732	27
444	31 juill. 2026	Arrowhead Pharmaceuticals In, swap sur rendement total	40 406	3 182
177	31 juill. 2026	Arteris Inc, swap sur rendement total	3 761	(31)
376	31 juill. 2026	Asana Inc, cat. A, swap sur rendement total	7 066	(266)
50	31 juill. 2026	Ascent Industries Co, swap sur rendement total	1 110	135
304	31 juill. 2026	Asia Cement Co Ltd, swap sur rendement total	3 468	67
9 000	31 juill. 2026	Asia Tech Image Inc, swap sur rendement total	27 334	(1 054)
1 000	31 juill. 2026	Asia Vital Components, swap sur rendement total	65 891	5 655
42	31 juill. 2026	Asml Holding Nv-Ny, actions ord., swap sur rendement total	61 593	1 215
11 300	31 juill. 2026	Astra Otoparts Tbk Pt, swap sur rendement total	2 497	134
395	31 juill. 2026	Atricure Inc, swap sur rendement total	21 420	673
4 533	31 juill. 2026	Attock Petroleum Ltd, swap sur rendement total	12 102	(126)
558	31 juill. 2026	Aurinia Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	12 200	(31)
2 000	31 juill. 2026	Aurora Corp, swap sur rendement total	4 905	(89)
492	31 juill. 2026	Aurora Innovation Inc, swap sur rendement total	2 590	(477)
256	31 juill. 2026	Autodesk Inc, swap sur rendement total	103 873	(2 684)
182	31 juill. 2026	Autoliv Inc, swap sur rendement total	29 613	(455)
4	31 juill. 2026	Avalonbay Communities Inc, swap sur rendement total	1 004	3
994	31 juill. 2026	Aveanna Healthcare Holdings, swap sur rendement total	11 132	(1 637)
107	31 juill. 2026	Aviat Networks Inc, swap sur rendement total	3 136	(118)
631	31 juill. 2026	Avnet Inc, swap sur rendement total	41 586	355
29	31 juill. 2026	Axalta Coating Systems Ltd, swap sur rendement total	1 284	83
1 040	31 juill. 2026	Axogen Inc, swap sur rendement total	46 659	5 678
10	31 juill. 2026	Axsome Therapeutics Inc, swap sur rendement total	2 504	509
5 200	31 juill. 2026	Axtel Sab De Cv, Cpo, swap sur rendement total	1 140	(60)
94	31 juill. 2026	Azenta Inc, swap sur rendement total	4 286	(312)
1 031	31 juill. 2026	Babcock & Wilcox Enterpr, swap sur rendement total	8 960	162
377	31 juill. 2026	Backblaze Inc, A, swap sur rendement total	2 408	(50)
14	31 juill. 2026	Balchem Corp, swap sur rendement total	2 961	(46)
343	31 juill. 2026	Bancfirst Corp, swap sur rendement total	50 078	(2 213)
539	31 juill. 2026	Banco Davivienda Sa, swap sur rendement total	4 851	(983)
149	31 juill. 2026	Banco Latinoamericano Come, E, swap sur rendement total	9 109	(93)
5 800	31 juill. 2026	Bangkok Aviation Fuel Servic, swap sur rendement total	2 146	(34)
95 789	31 juill. 2026	Bank Al Habib Ltd, swap sur rendement total	87 485	957
454	31 juill. 2026	Bank Al-Jazira, swap sur rendement total	1 850	(56)
4 154	31 juill. 2026	Bank Millennium Sa, swap sur rendement total	26 374	1 885
256 200	31 juill. 2026	Bank Neo Commerce Tbk Pt, swap sur rendement total	10 100	931
458	31 juill. 2026	Bank Of Marin Bancorp/Ca, swap sur rendement total	16 329	(714)
6	31 juill. 2026	Bank7 Corp, swap sur rendement total	339	(3)
127	31 juill. 2026	Barrett Business Svcs Inc, swap sur rendement total	6 304	175
1 096	31 juill. 2026	Bath & Body Works Inc, swap sur rendement total	30 167	3 421

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
227	31 juill. 2026	Bawan Co, swap sur rendement total	4 173	7
720	31 juill. 2026	Baxter International Inc, swap sur rendement total	18 870	(243)
321	31 juill. 2026	Berry Petroleum Corp, swap sur rendement total	1 434	(61)
32	31 juill. 2026	Bill.Com Holdings Inc, swap sur rendement total	2 392	186
3 572	31 juill. 2026	Biocryst Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	38 191	2 916
341	31 juill. 2026	Bioneer Corp, swap sur rendement total	4 129	(416)
1 540	31 juill. 2026	Biosolution Co Ltd, swap sur rendement total	11 633	(802)
66	31 juill. 2026	Bio-Techne Corp, swap sur rendement total	5 321	54
4 850	31 juill. 2026	Black Diamond Therapeutics I, swap sur rendement total	16 155	(9 257)
11	31 juill. 2026	Black Hills Corp, swap sur rendement total	1 047	(69)
146	31 juill. 2026	Bloom Energy Corp, A, swap sur rendement total	17 389	(1 158)
35 000	31 juill. 2026	Blue Bird Tbk Pt, swap sur rendement total	4 887	(199)
739	31 juill. 2026	Boeing Co/The, swap sur rendement total	219 939	27 395
5 900	31 juill. 2026	Bolsa Mexicana De Valores Sa, swap sur rendement total	16 626	(143)
1 000	31 juill. 2026	Bomesc Offshore Engineeri, A, swap sur rendement total	2 742	(245)
34	31 juill. 2026	Boryung Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	293	9
232	31 juill. 2026	Boston Beer Company Inc, A, swap sur rendement total	62 054	(106)
37	31 juill. 2026	Boston Scientific Corp, swap sur rendement total	4 836	(57)
19	31 juill. 2026	Boyd Gaming Corp, swap sur rendement total	2 225	48
58	31 juill. 2026	Bristow Group Inc, swap sur rendement total	2 911	(81)
83	31 juill. 2026	Broadcom Inc, swap sur rendement total	39 377	(476)
18	31 juill. 2026	Brunswick Corp, swap sur rendement total	1 832	195
485 300	31 juill. 2026	Bumi Resources Minerals Tbk, swap sur rendement total	43 846	4 734
80 600	31 juill. 2026	Bumi Resources Tbk Pt, swap sur rendement total	2 423	3
1 300	31 juill. 2026	C&A Modas Ltda, swap sur rendement total	4 312	(1 641)
28	31 juill. 2026	Cable One Inc, swap sur rendement total	4 331	(182)
670	31 juill. 2026	Caesars Entertainment Inc, swap sur rendement total	21 481	(181)
68 700	31 juill. 2026	Cal-Comp Electronics Thailan, swap sur rendement total	13 517	(43)
635	31 juill. 2026	Calix Inc, swap sur rendement total	46 072	(2 200)
107	31 juill. 2026	Cal-Maine Foods Inc, swap sur rendement total	11 671	(518)
6 000	31 juill. 2026	Cameo Communications Inc, swap sur rendement total	2 393	(54)
1 352	31 juill. 2026	Campbell Soup Co, swap sur rendement total	51 650	(5 016)
4 000	31 juill. 2026	Capital Futures Corp, swap sur rendement total	8 902	158
432	31 juill. 2026	Caredx Inc, swap sur rendement total	11 156	520
59	31 juill. 2026	Caretrust Reit Inc, swap sur rendement total	2 952	-
37	31 juill. 2026	Carmax Inc, swap sur rendement total	1 960	12
1 040	31 juill. 2026	Carnival Corp, swap sur rendement total	43 537	5 332
12	31 juill. 2026	Carpenter Technology, swap sur rendement total	5 179	(77)
14	31 juill. 2026	Carvana Co, swap sur rendement total	8 099	(431)
3	31 juill. 2026	Casey'S General Stores Inc, swap sur rendement total	2 273	(80)
1 631	31 juill. 2026	Cassava Sciences Inc, swap sur rendement total	4 427	(2 672)
960	31 juill. 2026	Castle Biosciences Inc, swap sur rendement total	51 190	(1 558)
156	31 juill. 2026	Cb Financial Services Inc, swap sur rendement total	7 454	(151)
790	31 juill. 2026	Celanese Corp, swap sur rendement total	45 785	530
62	31 juill. 2026	Celcuity Inc, swap sur rendement total	8 477	(148)
102	31 juill. 2026	Celestica Inc, swap sur rendement total	41 331	(2 291)
121	31 juill. 2026	Celldex Therapeutics Inc, swap sur rendement total	4 505	9
1 346	31 juill. 2026	Celsia Sa Esp, swap sur rendement total	2 469	27
3 513	31 juill. 2026	Cerence Inc, swap sur rendement total	51 477	(2 056)
1 379	31 juill. 2026	Cerus Corp, swap sur rendement total	3 894	440
7 200	31 juill. 2026	Changjiangrunfa Health Ind, A, swap sur rendement total	521	521
3 800	31 juill. 2026	Changyuan Technology Group, A, swap sur rendement total	2 631	(170)
523	31 juill. 2026	Charter Communications Inc, A, swap sur rendement total	149 653	3 882
9 000	31 juill. 2026	Chen Full International Co, swap sur rendement total	15 886	(161)
1 000	31 juill. 2026	Chia Chang Co Ltd, swap sur rendement total	1 706	37
2 400	31 juill. 2026	Chien Kuo Construction Co, swap sur rendement total	3 770	343
4 000	31 juill. 2026	China Airlines Ltd, swap sur rendement total	3 526	162
2 365	31 juill. 2026	China Automotive Systems Inc, swap sur rendement total	13 810	376
15 000	31 juill. 2026	China Bills Finance Corp, swap sur rendement total	11 062	88
10	31 juill. 2026	China Development Financial, swap sur rendement total	8	1
2 000	31 juill. 2026	China Ecotek Corporation, swap sur rendement total	4 643	(158)
2 000	31 juill. 2026	China Steel Corp, swap sur rendement total	1 658	59
1 000	31 juill. 2026	China Steel Structure Co Ltd, swap sur rendement total	1 828	(27)
30	31 juill. 2026	China Yuchai Intl Ltd, swap sur rendement total	1 460	(16)
98	31 juill. 2026	Chongkundang Holdings Corp, swap sur rendement total	4 301	(203)
1 000	31 juill. 2026	Chunghwa Precision Test Tech, swap sur rendement total	99 709	15 598
324 028	31 juill. 2026	Cia Sud Americana De Vapores, swap sur rendement total	23 046	(184)
9	31 juill. 2026	Ciena Corp, swap sur rendement total	2 885	339

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
1 585	31 juill. 2026	Cinemark Holdings Inc, swap sur rendement total	50 492	(2 341)
39	31 juill. 2026	Citi Trends Inc, swap sur rendement total	2 222	(207)
31	31 juill. 2026	Citizens & Northern Corp, swap sur rendement total	857	(2)
26	31 juill. 2026	Cj Freshway Corp, swap sur rendement total	660	(8)
646	31 juill. 2026	Cj Hello Co Ltd, swap sur rendement total	1 438	36
327	31 juill. 2026	Cj Logistics Corp, swap sur rendement total	29 387	1 464
484	31 juill. 2026	Clipper Realty Inc, swap sur rendement total	2 534	138
1 642	31 juill. 2026	Cnx Resources Corp, swap sur rendement total	82 761	(4 956)
244	31 juill. 2026	Coasia Corp, swap sur rendement total	1 343	129
483	31 juill. 2026	Coca-Cola Embonor Sa, B, swap sur rendement total	1 175	152
13	31 juill. 2026	Coca-Cola Femsa Sab, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	1 688	101
269	31 juill. 2026	Cogent Biosciences Inc, swap sur rendement total	13 097	(1 731)
22	31 juill. 2026	Cohu Inc, swap sur rendement total	702	(34)
140	31 juill. 2026	Commerce Bancshares Inc, swap sur rendement total	10 044	183
2 353	31 juill. 2026	Commerce.Com Inc, swap sur rendement total	13 289	(1 565)
21 965	31 juill. 2026	Commercial Intl Bank, CIAÉ, actions ord., swap sur rendement total	64 432	3 908
89	31 juill. 2026	Community West Bancshares, swap sur rendement total	2 745	(114)
4 062	31 juill. 2026	Compass Inc, cat. A, swap sur rendement total	58 854	642
1 420	31 juill. 2026	Compass Therapeutics Inc, swap sur rendement total	10 453	372
510	31 juill. 2026	Comstock Resources Inc, swap sur rendement total	16 205	(2 637)
1 336	31 juill. 2026	Conagra Brands Inc, swap sur rendement total	31 700	(1 093)
266	31 juill. 2026	Concrete Pumping Holdings In, swap sur rendement total	2 447	145
24	31 juill. 2026	Conocophillips, swap sur rendement total	3 080	(13)
83	31 juill. 2026	Constellation Brands Inc., A, swap sur rendement total	15 696	117
22	31 juill. 2026	Copa Holdings Sa, cat. A, swap sur rendement total	3 637	(48)
522	31 juill. 2026	Copt Defense Properties, swap sur rendement total	20 110	(733)
6 114	31 juill. 2026	Coursera Inc, swap sur rendement total	61 682	(5 171)
574	31 juill. 2026	Cowell Fashion Co Ltd, swap sur rendement total	1 174	71
74	31 juill. 2026	Cpi Card Group Inc, swap sur rendement total	1 489	114
17	31 juill. 2026	Cracker Barrel Old Country, swap sur rendement total	592	(84)
113	31 juill. 2026	Crinetics Pharmaceuticals In, swap sur rendement total	7 210	47
427	31 juill. 2026	Crown Castle Intl Corp, swap sur rendement total	52 017	(785)
477	31 juill. 2026	Crown Confectionery Co Ltd, swap sur rendement total	3 979	(81)
533	31 juill. 2026	Cs Bearing Co Ltd, swap sur rendement total	3 050	9
1 386	31 juill. 2026	Cs Disco Inc, swap sur rendement total	14 743	1 093
313	31 juill. 2026	Csg Systems Intl Inc, swap sur rendement total	33 041	(870)
1 082	31 juill. 2026	Cullinan Oncology Inc, swap sur rendement total	15 351	(1 566)
49	31 juill. 2026	Cvb Financial Corp, swap sur rendement total	1 263	(64)
976	31 juill. 2026	Cyfrowy Polsat Sa, swap sur rendement total	4 546	337
5 000	31 juill. 2026	Da Cin Construction Co Ltd, swap sur rendement total	13 767	(76)
300	31 juill. 2026	Dae Won Kang Up Co Ltd, swap sur rendement total	1 100	29
1 218	31 juill. 2026	Daechang Forging Co Ltd, swap sur rendement total	7 293	215
14	31 juill. 2026	Daeduck Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	626	(18)
2 906	31 juill. 2026	Daeduck Electronics Co, swap sur rendement total	28 873	204
429	31 juill. 2026	Daesung Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	3 505	75
143	31 juill. 2026	Daewoo Engineering & Constr, swap sur rendement total	520	50
75	31 juill. 2026	Daewoong Co Ltd, swap sur rendement total	1 573	(104)
988	31 juill. 2026	Daeyang Electric Co Ltd, swap sur rendement total	25 971	(440)
51	31 juill. 2026	Daihan Pharmaceutical Co Ltd, swap sur rendement total	1 416	6
441	31 juill. 2026	Daishin Securities Co Ltd, actions priv., swap sur rendement total	8 788	251
98	31 juill. 2026	Dakota Gold Corp, swap sur rendement total	763	134
27	31 juill. 2026	Daou Data Corp, swap sur rendement total	475	46
1 299	31 juill. 2026	Dasan Networks Inc, swap sur rendement total	3 908	27
28	31 juill. 2026	Dayforce Inc, swap sur rendement total	2 654	(7)
809	31 juill. 2026	Definitive Healthcare Corp, swap sur rendement total	3 183	23
354 000	31 juill. 2026	Delta Dunia Makmur Tbk Pt, swap sur rendement total	9 188	(281)
1 000	31 juill. 2026	Delta Electronics Inc, swap sur rendement total	42 022	1 156
6 600	31 juill. 2026	Delta Electronics Thai Pcl, swap sur rendement total	49 704	(6 734)
1 629	31 juill. 2026	Deutsch Motors Inc, swap sur rendement total	6 794	(400)
1 777	31 juill. 2026	Develia Sa, swap sur rendement total	5 733	502
4	31 juill. 2026	Diamond Hill Investment Grp, swap sur rendement total	929	280
14	31 juill. 2026	Digi International Inc, swap sur rendement total	831	25
405	31 juill. 2026	Dk Tech Co Ltd, swap sur rendement total	2 636	(161)
47 000	31 juill. 2026	D-Link Corp, swap sur rendement total	30 866	(1 871)
357	31 juill. 2026	Dms Co Ltd, swap sur rendement total	2 145	31
679	31 juill. 2026	Dohwa Engineering Co Ltd, swap sur rendement total	4 111	100
47	31 juill. 2026	Dom Development Sa, swap sur rendement total	4 576	(231)
129	31 juill. 2026	Dominion Energy Inc, swap sur rendement total	10 360	146

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
42	31 juill. 2026	Domino'S Pizza Inc, swap sur rendement total	23 997	(259)
347	31 juill. 2026	Domo Inc, cat. B, swap sur rendement total	4 010	(1 450)
188	31 juill. 2026	Donaldson Co Inc, swap sur rendement total	22 848	(397)
71	31 juill. 2026	Donegal Group Inc, cat. A, swap sur rendement total	1 945	(21)
38	31 juill. 2026	Dong, A Socio Holdings, swap sur rendement total	3 967	(103)
12	31 juill. 2026	Dong, A St Co Ltd, swap sur rendement total	600	(17)
471	31 juill. 2026	Dong-Ah Geological Engineeri, swap sur rendement total	7 746	493
190	31 juill. 2026	Dongbu Corporation, swap sur rendement total	1 015	38
16	31 juill. 2026	Dongbu Hitek Co Ltd, swap sur rendement total	1 026	75
614	31 juill. 2026	Dongbu Securities Co Ltd, swap sur rendement total	6 322	290
963	31 juill. 2026	Dongkook Pharmaceutical Co L, swap sur rendement total	15 709	(1 151)
676	31 juill. 2026	Dongkuk Industries Co Ltd, swap sur rendement total	1 751	(105)
255	31 juill. 2026	Dongkuk Steel Mill Co Ltd, swap sur rendement total	1 803	24
90	31 juill. 2026	Dongsung Finetec Co Ltd, swap sur rendement total	2 152	73
5	31 juill. 2026	Doosan Corp, swap sur rendement total	3 715	(50)
2 190	31 juill. 2026	Douglas Elliman Inc, swap sur rendement total	7 115	(868)
502	31 juill. 2026	Douglas Emmett Inc, swap sur rendement total	7 693	44
5 472	31 juill. 2026	Dow Inc, swap sur rendement total	175 367	(3 651)
35	31 juill. 2026	Doximity Inc, cat. A, swap sur rendement total	2 124	20
407	31 juill. 2026	Dr. Reddy'S Laboratories, CAAÉ, swap sur rendement total	7 833	(40)
22	31 juill. 2026	Drdgold Ltd, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	935	22
962	31 juill. 2026	Dreamus Co, swap sur rendement total	1 306	(178)
6	31 juill. 2026	Dt Midstream Inc, swap sur rendement total	991	(68)
737	31 juill. 2026	D-Wave Quantum Inc, swap sur rendement total	26 418	(5 778)
448	31 juill. 2026	Dy Corp, swap sur rendement total	1 985	175
78	31 juill. 2026	Dy Power Corp, swap sur rendement total	994	40
1 204	31 juill. 2026	Dypnf Co Ltd, swap sur rendement total	15 927	613
10	31 juill. 2026	E.Sun Financial Holding Co, swap sur rendement total	15	1
421	31 juill. 2026	Eagle Bancorp Montana Inc, swap sur rendement total	11 484	1 872
281	31 juill. 2026	Eagle Materials Inc, swap sur rendement total	79 705	(6 761)
130	31 juill. 2026	Eastman Chemical Co, swap sur rendement total	11 524	426
152	31 juill. 2026	Eaton Corp Plc, swap sur rendement total	66 363	(1 451)
153	31 juill. 2026	Ebest Investment & Securitie, swap sur rendement total	697	8
386	31 juill. 2026	Echo Marketing Inc, swap sur rendement total	3 919	(95)
108	31 juill. 2026	Ehealth Inc, swap sur rendement total	681	75
1 647	31 juill. 2026	Elastic Nv, swap sur rendement total	170 316	10 535
1 868	31 juill. 2026	Electrical Industries Co, swap sur rendement total	7 647	(204)
3 000	31 juill. 2026	E-Life Mall Corporation, swap sur rendement total	8 234	(308)
4 000	31 juill. 2026	Elion Energy Co Ltd, A, swap sur rendement total	-	-
2 646	31 juill. 2026	Emkorea Co Ltd, swap sur rendement total	5 185	167
1 574	31 juill. 2026	Empresa Nacional De Telecom, swap sur rendement total	11 250	380
1 632	31 juill. 2026	Enea Sa, swap sur rendement total	12 137	(255)
18 710	31 juill. 2026	Enel Americas Sa, swap sur rendement total	2 437	(62)
363	31 juill. 2026	Energa Sa, swap sur rendement total	2 903	273
4 200	31 juill. 2026	Energi Mega Persada Tbk Pt, swap sur rendement total	552	49
668	31 juill. 2026	Energizer Holdings Inc, swap sur rendement total	18 212	1 467
17	31 juill. 2026	Energy Recovery Inc, swap sur rendement total	314	(23)
247	31 juill. 2026	Enf Technology Co Ltd, swap sur rendement total	11 017	691
1 420	31 juill. 2026	Engie Energia Chile Sa, swap sur rendement total	2 908	71
135	31 juill. 2026	Enhabit Inc, swap sur rendement total	1 706	46
79	31 juill. 2026	Enliven Therapeutics Inc, swap sur rendement total	1 668	(615)
2	31 juill. 2026	Enpro Industries Inc, swap sur rendement total	587	(26)
74	31 juill. 2026	Esco Technologies Inc, swap sur rendement total	19 820	(1 850)
41	31 juill. 2026	Essex Property Trust Inc, swap sur rendement total	14 707	(158)
212	31 juill. 2026	Ethan Allen Interiors Inc, swap sur rendement total	6 637	(255)
458	31 juill. 2026	Eubiologies Co Ltd, swap sur rendement total	4 933	(524)
800	31 juill. 2026	Eucatex Sa Industria, actions priv., swap sur rendement total	3 942	307
720	31 juill. 2026	Eugene Technology Co Ltd, swap sur rendement total	51 791	(1 898)
3 846	31 juill. 2026	Eventbrite Inc, cat. A, swap sur rendement total	23 460	10 288
740	31 juill. 2026	Evertec Inc, swap sur rendement total	29 508	93
29	31 juill. 2026	Exact Sciences Corp, swap sur rendement total	4 037	(2)
421	31 juill. 2026	Expensify Inc, A swap sur rendement total	871	(26)
295	31 juill. 2026	Exxon Mobil Corp, swap sur rendement total	48 662	1 401
1 780	31 juill. 2026	Ezcorp Inc, cat. A, swap sur rendement total	47 384	183
55	31 juill. 2026	Fabrinet, swap sur rendement total	34 324	(423)
107	31 juill. 2026	Factset Research Systems Inc, swap sur rendement total	42 562	1 218
2 821	31 juill. 2026	Fastly Inc, cat. A, swap sur rendement total	39 364	(5 484)
929	31 juill. 2026	Fidelity National Info Serv, swap sur rendement total	84 632	599

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
1	31 juill. 2026	Fine Semitech Corp, swap sur rendement total	29	3
43	31 juill. 2026	First Bank/Hamilton Nj, swap sur rendement total	970	41
264	31 juill. 2026	First Savings Financial Grp, swap sur rendement total	11 529	215
266	31 juill. 2026	Flowers Foods Inc, swap sur rendement total	3 967	42
2 577	31 juill. 2026	Fluence Energy Inc, swap sur rendement total	69 871	240
43	31 juill. 2026	Fluor Corp, swap sur rendement total	2 336	(205)
155	31 juill. 2026	Forge Global Holdings Inc, swap sur rendement total	9 467	11
33	31 juill. 2026	Formfactor Inc, swap sur rendement total	2 523	24
8 000	31 juill. 2026	Formosa Advanced Tech Co Ltd, swap sur rendement total	22 586	8 637
8 000	31 juill. 2026	Formosan Rubber Group Inc, swap sur rendement total	8 605	316
5 000	31 juill. 2026	Foxsemicon Integrated Tech, swap sur rendement total	60 545	(5 204)
2 086	31 juill. 2026	Franklin Resources Inc, swap sur rendement total	69 254	4 444
783	31 juill. 2026	Freeport-Mcmoran Inc, swap sur rendement total	54 513	7 212
401	31 juill. 2026	Fulcrum Therapeutics Inc, swap sur rendement total	6 217	39
1 372	31 juill. 2026	Fulgent Genetics Inc, swap sur rendement total	49 405	(6 413)
896	31 juill. 2026	Gaeasoft, swap sur rendement total	6 709	1 189
30 200	31 juill. 2026	Gajah Tunggal Tbk Pt, swap sur rendement total	2 592	(17)
62	31 juill. 2026	Gartner Inc, swap sur rendement total	21 440	1 671
89	31 juill. 2026	Gatx Corp, swap sur rendement total	20 691	1 113
6 000	31 juill. 2026	Gem Services Inc/Tw, swap sur rendement total	19 689	(130)
151	31 juill. 2026	Genedx Holdings Corp, swap sur rendement total	26 920	(7 745)
25	31 juill. 2026	Generac Holdings Inc, swap sur rendement total	4 673	(210)
647	31 juill. 2026	General Electric Co, swap sur rendement total	273 503	11 581
10	31 juill. 2026	Genesco Inc, swap sur rendement total	340	(154)
3 680	31 juill. 2026	Genexine Co Ltd, swap sur rendement total	16 361	(935)
9 500	31 juill. 2026	Gentera Sab De Cv, swap sur rendement total	33 322	2 538
33	31 juill. 2026	Gentex Corp, swap sur rendement total	1 053	16
1 000	31 juill. 2026	Gfc Ltd, swap sur rendement total	5 215	(130)
118	31 juill. 2026	Gibraltar Industries Inc, swap sur rendement total	7 997	(112)
457	31 juill. 2026	Gitlab Inc, cat. A, swap sur rendement total	23 510	(1 304)
321 800	31 juill. 2026	Global Mediacom Tbk Pt, swap sur rendement total	3 674	(35)
375	31 juill. 2026	Globalstar Inc, swap sur rendement total	31 376	43
290	31 juill. 2026	Gogo Inc, swap sur rendement total	1 852	(1 002)
1 000	31 juill. 2026	Gold Circuit Electronics Ltd, swap sur rendement total	29 978	2 248
208	31 juill. 2026	Gold.Com Inc, swap sur rendement total	9 708	1 519
5 000	31 juill. 2026	Good Will Instrument Co Ltd, swap sur rendement total	12 000	435
1 321	31 juill. 2026	Goodrx Holdings Inc, cat. A, swap sur rendement total	4 907	(198)
3 057	31 juill. 2026	Goodyear Tire & Rubber Co, swap sur rendement total	36 708	304
2 768	31 juill. 2026	Gossamer Bio Inc, swap sur rendement total	11 762	(890)
378	31 juill. 2026	Graham Corp, swap sur rendement total	33 280	3 386
1 614	31 juill. 2026	Grand Korea Leisure Co Ltd, swap sur rendement total	22 975	1 072
38	31 juill. 2026	Great Lakes Dredge & Dock Co, swap sur rendement total	683	16
4	31 juill. 2026	Great Southern Bancorp Inc, swap sur rendement total	340	9
5 000	31 juill. 2026	Greatek Electronics Inc, swap sur rendement total	19 418	3 932
1 338	31 juill. 2026	Grupo Argos Sa, swap sur rendement total	8 238	(451)
9 626	31 juill. 2026	Grupo Aval Acciones Sa, actions priv., swap sur rendement total	2 696	(13)
2 000	31 juill. 2026	Grupo Cementos Chihuahua, swap sur rendement total	27 802	402
300	31 juill. 2026	Grupo Herdez Sab, série *, swap sur rendement total	1 907	258
12 600	31 juill. 2026	Grupo Televisa Sab, série Cpo, swap sur rendement total	10 061	552
3 800	31 juill. 2026	Grupo Traxion Sab De Cv, swap sur rendement total	4 408	389
317	31 juill. 2026	Gsi Technology Inc, swap sur rendement total	2 698	(74)
2 900	31 juill. 2026	Guangdong Ganhua Science, A, swap sur rendement total	5 989	214
457	31 juill. 2026	Guardant Health Inc, swap sur rendement total	63 984	(4 154)
300	31 juill. 2026	Gudang Garam Tbk Pt, swap sur rendement total	345	(23)
245	31 juill. 2026	Gulf Insurance Group, swap sur rendement total	1 914	(116)
75	31 juill. 2026	Gwangjushinsegae Co Ltd, swap sur rendement total	2 253	36
125	31 juill. 2026	H.S. Industries Co Ltd, swap sur rendement total	429	(20)
7	31 juill. 2026	Haesung Ds Co Ltd, swap sur rendement total	370	3
114	31 juill. 2026	Haesung Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	908	(17)
185	31 juill. 2026	Haitai Confectionery&Foods, swap sur rendement total	1 176	5
984	31 juill. 2026	Hallador Energy Co, swap sur rendement total	25 681	(1 915)
740	31 juill. 2026	Handok Inc, swap sur rendement total	7 865	(365)
337	31 juill. 2026	Handsome Co Ltd, swap sur rendement total	5 117	209
559	31 juill. 2026	Hanil Cement Co Ltd, swap sur rendement total	9 223	711
10	31 juill. 2026	Hankook Tire & Technology Co, swap sur rendement total	556	(19)
13 000	31 juill. 2026	Hannstar Board Corp, swap sur rendement total	52 359	(9 147)
147	31 juill. 2026	Hans Biomed Corp, swap sur rendement total	3 850	(375)
820	31 juill. 2026	Hansol Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	2 405	4

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
85	31 juill. 2026	Hanwha Corporation-3P, swap sur rendement total	2 956	109
94	31 juill. 2026	Hanwha General Insurance Co, swap sur rendement total	496	34
232	31 juill. 2026	Hanwha Life Insurance Co Ltd, swap sur rendement total	713	60
10 300	31 juill. 2026	Hap Seng Plantations Hldgs, swap sur rendement total	7 546	445
4 659	31 juill. 2026	Harim Co Ltd, swap sur rendement total	13 331	469
80	31 juill. 2026	Harley-Davidson Inc, swap sur rendement total	2 247	(46)
375	31 juill. 2026	Harmony Biosciences Holdings, swap sur rendement total	19 235	949
96	31 juill. 2026	Hci Group Inc, swap sur rendement total	25 225	1 756
148	31 juill. 2026	Hdc Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	2 625	212
154	31 juill. 2026	Hdc I Controls Co Ltd, swap sur rendement total	1 233	4
251	31 juill. 2026	Health Catalyst Inc, swap sur rendement total	822	(210)
5	31 juill. 2026	Helios Technologies Inc, swap sur rendement total	367	(5)
3 224	31 juill. 2026	Helixmith Co Ltd, swap sur rendement total	19 030	203
2 799	31 juill. 2026	Herbalife Nutrition Ltd, swap sur rendement total	49 456	1 012
14	31 juill. 2026	Heritage Financial Corp, swap sur rendement total	454	(7)
2 143	31 juill. 2026	Heritage Insurance Holdings, swap sur rendement total	85 952	326
19	31 juill. 2026	Highwoods Properties Inc, swap sur rendement total	672	(54)
340	31 juill. 2026	Hippo Holdings Inc, swap sur rendement total	14 019	(1 310)
134	31 juill. 2026	Hitejinro Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	1 245	(21)
900	31 juill. 2026	Horizon Bancorp Inc/In, swap sur rendement total	20 923	(294)
78	31 juill. 2026	Host Hotels & Resorts Inc, swap sur rendement total	1 933	42
3 000	31 juill. 2026	Hsing Ta Cement Co Ltd, swap sur rendement total	2 029	(28)
24	31 juill. 2026	Hubbell Inc., swap sur rendement total	14 610	303
124	31 juill. 2026	Hubspot Inc, swap sur rendement total	68 210	5 601
20	31 juill. 2026	Huchems Fine Chemical Corp, swap sur rendement total	358	5
6	31 juill. 2026	Hunt (Jb) Transprt Svcs Inc, swap sur rendement total	1 598	163
187	31 juill. 2026	Huuuge Inc, swap sur rendement total	1 706	(52)
296	31 juill. 2026	Hwa Shin Co Ltd, swap sur rendement total	2 331	75
98	31 juill. 2026	Hwasung Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	1 112	(101)
17	31 juill. 2026	Hyatt Hotels Corp, cat. A, swap sur rendement total	3 736	(108)
34	31 juill. 2026	Hyosung Corporation, swap sur rendement total	3 711	(446)
148	31 juill. 2026	Hyundai Corporation Holdings, swap sur rendement total	1 711	29
34	31 juill. 2026	Hyundai Dept Store Co, swap sur rendement total	2 859	(41)
740	31 juill. 2026	Hyundai Ezwel Co Ltd, swap sur rendement total	3 610	135
5	31 juill. 2026	Hyundai Glovis Co Ltd, swap sur rendement total	858	89
251	31 juill. 2026	Hyundai Greenfood Co Ltd, swap sur rendement total	1 977	94
76	31 juill. 2026	Hyundai Heavy Industries Co, swap sur rendement total	37 071	(1 040)
1 376	31 juill. 2026	Hyundai Livart Co Ltd, swap sur rendement total	8 997	1 060
8	31 juill. 2026	Hyundai Motor Co, swap sur rendement total	2 255	163
10	31 juill. 2026	Hyundai Robotics Co Ltd, swap sur rendement total	1 788	(14)
555	31 juill. 2026	Hyundai Rotem Company, swap sur rendement total	99 438	8 278
611	31 juill. 2026	Hyundai Steel Co, swap sur rendement total	18 033	765
5	31 juill. 2026	Hyundai Wia Corp, swap sur rendement total	361	25
59	31 juill. 2026	Idacorp Inc, swap sur rendement total	10 235	(424)
129	31 juill. 2026	Ideaya Biosciences Inc, swap sur rendement total	6 113	(186)
1 420	31 juill. 2026	Il Dong Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	17 909	(40)
129	31 juill. 2026	Iljin Diamond Co Ltd, swap sur rendement total	1 470	(30)
22	31 juill. 2026	Illinois Tool Works, swap sur rendement total	7 476	(54)
319	31 juill. 2026	Illumina Inc, swap sur rendement total	57 352	(286)
2 643	31 juill. 2026	Immunovant Inc, swap sur rendement total	92 094	4 294
100	31 juill. 2026	Industrias Penoles Sab De Cv, swap sur rendement total	7 206	1 397
204	31 juill. 2026	Infusystem Holdings Inc, swap sur rendement total	2 508	(96)
237	31 juill. 2026	Ingles Markets Inc, cat. A, swap sur rendement total	22 270	(2 804)
1 200	31 juill. 2026	Inner Mongolia Yitai Coal, B, swap sur rendement total	3 142	(1)
822	31 juill. 2026	Innovative Solutions & Supp, swap sur rendement total	21 341	10 329
6 098	31 juill. 2026	Inscobee Inc, swap sur rendement total	3 663	(541)
41	31 juill. 2026	Inspire Medical Systems Inc, swap sur rendement total	5 183	(980)
385	31 juill. 2026	Inspired Entertainment Inc, swap sur rendement total	4 940	539
8	31 juill. 2026	Insteel Industries Inc, swap sur rendement total	347	11
502	31 juill. 2026	Intellicheck Inc, swap sur rendement total	4 597	360
619	31 juill. 2026	Intelligent Digital Integrat, swap sur rendement total	10 620	217
20	31 juill. 2026	Intercontinental Exchange In, swap sur rendement total	4 440	113
438	31 juill. 2026	Interflex Co Ltd, swap sur rendement total	4 398	(31)
469	31 juill. 2026	Interflex Co Ltd, swap sur rendement total	3 000	(71)
251 400	31 juill. 2026	Intiland Development Tbk Pt, swap sur rendement total	2 829	50
151	31 juill. 2026	Intops Co Ltd, swap sur rendement total	2 859	824
212	31 juill. 2026	Intrepid Potash Inc, swap sur rendement total	8 058	672
1 524	31 juill. 2026	Inversiones La Construccin, swap sur rendement total	42 172	5 694

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
25	31 juill. 2026	Investar Holding Corp, swap sur rendement total	919	67
1 691	31 juill. 2026	Ionis Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	183 372	(8 262)
390	31 juill. 2026	Iridium Communications Inc, swap sur rendement total	9 291	(204)
7 639	31 juill. 2026	Ironwood Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	35 288	(1 112)
372	31 juill. 2026	Isu Abxis Co Ltd, swap sur rendement total	1 818	(263)
198	31 juill. 2026	Isupetasy Co Ltd, swap sur rendement total	22 397	(4 079)
180	31 juill. 2026	J & J Snack Foods Corp, swap sur rendement total	22 495	(377)
53 000	31 juill. 2026	J Resources Asia Pasifik Tbk, swap sur rendement total	2 394	14
204	31 juill. 2026	Jack Henry & Associates Inc, swap sur rendement total	51 027	2 058
6 053	31 juill. 2026	Jamf Holding Corp, swap sur rendement total	107 946	305
914	31 juill. 2026	Janux Therapeutics Inc, swap sur rendement total	17 290	(2 967)
33 000	31 juill. 2026	Jaya Tiasa Holdings Bhd, swap sur rendement total	11 698	51
126	31 juill. 2026	Jeil Pharmaceutical Co Ltd/N, swap sur rendement total	1 815	45
644	31 juill. 2026	Jetblue Airways Corp, swap sur rendement total	4 017	(31)
2 169	31 juill. 2026	Jetema Co Ltd, swap sur rendement total	12 597	508
1 744	31 juill. 2026	Jinsung T.E.C., swap sur rendement total	22 492	2 136
1 067	31 juill. 2026	Js Corp/Kr, swap sur rendement total	12 971	1 181
11 100	31 juill. 2026	Kalbe Farma Tbk Pt, swap sur rendement total	1 099	2
675	31 juill. 2026	Kangwon Land Inc, swap sur rendement total	12 132	787
13	31 juill. 2026	Kb Home, swap sur rendement total	1 005	(145)
547	31 juill. 2026	Kc Co Ltd, swap sur rendement total	13 237	415
6 444	31 juill. 2026	Kec Corp, swap sur rendement total	4 256	(6)
5 120	31 juill. 2026	Kedge Construction Co Ltd, swap sur rendement total	19 348	(615)
5 500	31 juill. 2026	Kerjaya Prospek Group Bhd, swap sur rendement total	4 939	(262)
579	31 juill. 2026	Keros Therapeutics Inc, swap sur rendement total	16 159	2 239
962	31 juill. 2026	Kg Chemical Corp, swap sur rendement total	4 802	(120)
913	31 juill. 2026	Kg Eco Technology Service Co, swap sur rendement total	4 852	(337)
870	31 juill. 2026	Kgmobilians Co Ltd, swap sur rendement total	3 880	(32)
53	31 juill. 2026	Kimberly-Clark Corp, swap sur rendement total	7 421	42
4 955	31 juill. 2026	Kinder Morgan Inc, swap sur rendement total	186 714	658
144	31 juill. 2026	Kingstone Cos Inc, swap sur rendement total	3 322	308
1 460	31 juill. 2026	Kiniksa Pharmaceuticals, A, swap sur rendement total	82 554	(2 829)
9 000	31 juill. 2026	Kinko Optical Co Ltd, swap sur rendement total	26 234	3 784
58	31 juill. 2026	Kirby Corp, swap sur rendement total	8 760	(251)
350	31 juill. 2026	Kisco Corp, swap sur rendement total	3 298	(1)
160	31 juill. 2026	Kisco Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	3 819	(72)
210	31 juill. 2026	Kiswire Ltd, swap sur rendement total	4 265	631
39	31 juill. 2026	Klaviyo Inc, A, swap sur rendement total	1 736	204
37	31 juill. 2026	Knowles Corp, swap sur rendement total	1 087	(57)
525	31 juill. 2026	Kohls Corp, swap sur rendement total	14 688	(2 281)
1 206	31 juill. 2026	Kolon Corp, swap sur rendement total	57 223	(5 361)
415	31 juill. 2026	Kolon Global Corp, swap sur rendement total	3 596	7
33	31 juill. 2026	Kolon Industries Inc, swap sur rendement total	1 408	113
639	31 juill. 2026	Kolon Life Science Inc, swap sur rendement total	31 351	(5 211)
1 282	31 juill. 2026	Korea Alcohol Industrial, swap sur rendement total	12 872	(210)
1 402	31 juill. 2026	Korea Asset In Trust Co Ltd, swap sur rendement total	3 233	(23)
14	31 juill. 2026	Korea Circuit Co Ltd, swap sur rendement total	642	233
25	31 juill. 2026	Korea District Heating Corp, swap sur rendement total	2 304	(219)
6	31 juill. 2026	Korea Petro Chemical Ind, swap sur rendement total	825	22
1 336	31 juill. 2026	Korea Real Estate Invest, swap sur rendement total	1 596	(51)
1 578	31 juill. 2026	Korean Reinsurance Co, swap sur rendement total	17 221	116
170	31 juill. 2026	Kot Addu Power Company Ltd, swap sur rendement total	31	6
22	31 juill. 2026	Kpx Chemical Co Ltd, swap sur rendement total	975	(34)
22	31 juill. 2026	Kpx Electrochem Co Ltd, swap sur rendement total	-	-
122 100	31 juill. 2026	Krakatau Steel Persero Tbk, swap sur rendement total	3 430	(454)
310	31 juill. 2026	Kss Line Ltd, swap sur rendement total	2 642	(104)
1 060	31 juill. 2026	Kt Sklylife Co Ltd, swap sur rendement total	5 060	(259)
1 192	31 juill. 2026	Ktb Investment & Securities, swap sur rendement total	3 970	64
446	31 juill. 2026	Kthitel Co Ltd, swap sur rendement total	2 302	(166)
32	31 juill. 2026	Kukdo Chemical Co Ltd, swap sur rendement total	993	47
466	31 juill. 2026	Kumho Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	1 765	27
3 000	31 juill. 2026	Kung Long Batteries Industri, swap sur rendement total	16 364	(64)
468	31 juill. 2026	Kura Oncology Inc, swap sur rendement total	6 665	(1 148)
232	31 juill. 2026	Lam Research Corp, swap sur rendement total	54 520	2 391
200	31 juill. 2026	Lanpec Technologies Ltd, A, swap sur rendement total	348	(4)
544	31 juill. 2026	Las Vegas Sands Corp, swap sur rendement total	48 537	(2 282)
312	31 juill. 2026	Lb Semicon Inc, swap sur rendement total	1 286	109
33 400	31 juill. 2026	Lbs Bina Group Bhd, swap sur rendement total	4 285	(88)

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
165	31 juill. 2026	Lcnb Corporation, swap sur rendement total	3 707	106
158	31 juill. 2026	Leadcorp Inc/The, swap sur rendement total	561	1
256	31 juill. 2026	Leggett & Platt Inc, swap sur rendement total	3 860	38
268	31 juill. 2026	Lennar Corp. A, swap sur rendement total	37 765	(10 556)
1 000	31 juill. 2026	Leofoo Development, swap sur rendement total	724	(3)
249	31 juill. 2026	Leonardo Drs Inc, swap sur rendement total	11 635	(66)
623	31 juill. 2026	Lg Display Co Ltd, swap sur rendement total	7 006	(301)
1 238	31 juill. 2026	Lg Display Co Ltd, CAAE, swap sur rendement total	7 144	(228)
392	31 juill. 2026	Lifeway Foods Inc, swap sur rendement total	13 020	(344)
12	31 juill. 2026	Lincoln Educational Services, swap sur rendement total	397	58
2	31 juill. 2026	Lincoln Electric Holdings, swap sur rendement total	659	1
60	31 juill. 2026	Lindblad Expeditions Holding, swap sur rendement total	1 186	193
1 000	31 juill. 2026	Lion Travel Service Co Ltd, swap sur rendement total	7 135	(11)
69	31 juill. 2026	Lionsgate Studios Corp, swap sur rendement total	864	156
618	31 juill. 2026	Liveramp Holdings Inc, swap sur rendement total	24 880	357
3 000	31 juill. 2026	Long Bon International Co Lt, swap sur rendement total	1 983	45
707	31 juill. 2026	Lowe'S Cos Inc, swap sur rendement total	233 713	(2 074)
981	31 juill. 2026	Ls Cable & System Asia Ltd, swap sur rendement total	32 258	(221)
532	31 juill. 2026	Lubelski Wegiel Bogdanka Sa, swap sur rendement total	3 672	(414)
7 331	31 juill. 2026	Lumen Technologies Inc, swap sur rendement total	78 080	(3 694)
28	31 juill. 2026	Lumentum Holdings Inc, swap sur rendement total	14 147	1 625
1 000	31 juill. 2026	Macaoto Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	2 422	(106)
461	31 juill. 2026	Macrogen Inc, swap sur rendement total	7 380	43
1 577	31 juill. 2026	Macrogenics Inc, swap sur rendement total	3 480	162
26 000	31 juill. 2026	Macronix International, swap sur rendement total	44 758	5 729
108	31 juill. 2026	Madrigal Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	86 210	(2 454)
104	31 juill. 2026	Maeil Dairies Co Ltd, swap sur rendement total	3 479	65
20 800	31 juill. 2026	Mah Sing Group Bhd, swap sur rendement total	6 776	96
31 700	31 juill. 2026	Major Cineplex Group Pcl, swap sur rendement total	9 798	519
91	31 juill. 2026	Makus Inc, swap sur rendement total	1 896	19
2 400	31 juill. 2026	Malayan Cement Bhd, swap sur rendement total	6 206	844
49	31 juill. 2026	Manpowergroup Inc, swap sur rendement total	1 997	59
14 448	31 juill. 2026	Marcopolo Sa, actions priv., swap sur rendement total	21 548	(390)
32	31 juill. 2026	Marketaxess Holdings Inc, swap sur rendement total	7 950	737
1 000	31 juill. 2026	Marketch International Corp, swap sur rendement total	12 000	1 705
103	31 juill. 2026	Marqeta Inc, A, swap sur rendement total	671	(8)
75	31 juill. 2026	Marriott Vacations World, swap sur rendement total	6 013	225
8	31 juill. 2026	Martin Marietta Materials, swap sur rendement total	6 828	(28)
78 200	31 juill. 2026	Matahari Department Store Tb, swap sur rendement total	10 919	46
29	31 juill. 2026	Matrix Service Co, swap sur rendement total	465	(1)
8 660	31 juill. 2026	Mcb Bank Ltd, swap sur rendement total	16 077	770
44	31 juill. 2026	Mcdonald'S Corp, swap sur rendement total	18 433	(658)
121	31 juill. 2026	Mcnex Co Ltd, swap sur rendement total	3 428	361
95	31 juill. 2026	Medallion Financial Corp, swap sur rendement total	1 340	41
174	31 juill. 2026	Medpace Holdings Inc, swap sur rendement total	133 959	(7 827)
1 700	31 juill. 2026	Megacable Holdings-Cpo, swap sur rendement total	6 693	53
34	31 juill. 2026	Mercadolibre Inc, swap sur rendement total	93 876	(203)
1 000	31 juill. 2026	Mercuries & Associates Holdi, swap sur rendement total	692	-
883	31 juill. 2026	Mercury Systems Inc, swap sur rendement total	88 370	3 478
28	31 juill. 2026	Merit Medical Systems Inc, swap sur rendement total	3 383	49
108	31 juill. 2026	Meta Financial Group Inc, swap sur rendement total	10 518	(213)
10	31 juill. 2026	Metrocity Bankshares Inc, swap sur rendement total	364	(3)
175	31 juill. 2026	Mgic Investment Corp, swap sur rendement total	7 009	186
878	31 juill. 2026	Mgm Resorts International, swap sur rendement total	43 916	(580)
237	31 juill. 2026	Micron Technology Inc, swap sur rendement total	92 758	12 422
40	31 juill. 2026	Millerknoll Inc, swap sur rendement total	1 013	142
231	31 juill. 2026	Minwise Co Ltd, swap sur rendement total	3 505	239
28	31 juill. 2026	Mirae Asset Life Insurance, swap sur rendement total	249	5
650	31 juill. 2026	Mirum Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	70 379	5 072
2 179	31 juill. 2026	Mission Produce Inc, swap sur rendement total	34 648	(1 377)
382	31 juill. 2026	Modetour Network Inc, swap sur rendement total	3 698	40
352	31 juill. 2026	Molson Coors Beverage Co, B, swap sur rendement total	22 523	7
19	31 juill. 2026	Monarch Casino & Resort Inc, swap sur rendement total	2 492	(31)
16	31 juill. 2026	Montrose Environmental Group, swap sur rendement total	545	(20)
101	31 juill. 2026	Morgan Stanley, swap sur rendement total	24 578	(42)
1 057	31 juill. 2026	Motonic Corp, swap sur rendement total	10 432	(274)
2 000	31 juill. 2026	Mpi Corp, swap sur rendement total	196 364	(2 525)
8	31 juill. 2026	Mueller Industries Inc, swap sur rendement total	1 259	50

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
44	31 juill. 2026	Mueller Water Products Inc, A, swap sur rendement total	1 437	(30)
1 567	31 juill. 2026	Muhak Co Ltd, swap sur rendement total	14 052	2 125
57	31 juill. 2026	Multicampus Co Ltd, swap sur rendement total	1 677	(48)
583	31 juill. 2026	Murphy Oil Corp, swap sur rendement total	24 973	(744)
2 063	31 juill. 2026	Myriad Genetics Inc, swap sur rendement total	17 391	(4 262)
48	31 juill. 2026	Nacco Industries, cat. A, swap sur rendement total	3 227	42
1 000	31 juill. 2026	Nan Ya Printed Circuit Board, swap sur rendement total	10 516	(983)
23 000	31 juill. 2026	Nanya Technology Corp, swap sur rendement total	193 702	45 942
9	31 juill. 2026	National Fuel Gas Co, swap sur rendement total	994	(26)
85	31 juill. 2026	National Healthcare Corp, swap sur rendement total	16 047	114
5	31 juill. 2026	Natural Grocers By Vitamin C, swap sur rendement total	172	(19)
370	31 juill. 2026	Natures Sunshine Prods Inc, swap sur rendement total	10 945	472
158	31 juill. 2026	Naver Corp, swap sur rendement total	36 510	2 629
942	31 juill. 2026	Ncr Voyix Corp, swap sur rendement total	13 171	117
1 105	31 juill. 2026	Nektar Therapeutics, swap sur rendement total	64 040	(35 067)
9	31 juill. 2026	Nelnet Inc, cat. A, swap sur rendement total	1 640	41
19 700	31 juill. 2026	Nemak Sab De Cv, swap sur rendement total	5 413	(332)
247	31 juill. 2026	Neogenomics Inc, swap sur rendement total	3 982	(128)
145	31 juill. 2026	Nepes Corp, swap sur rendement total	2 164	118
1 098	31 juill. 2026	Nerdwallet Inc, cat. A, swap sur rendement total	20 394	(2 276)
7 400	31 juill. 2026	Netbay Pcl, swap sur rendement total	6 861	507
1 227	31 juill. 2026	Netscout Systems Inc, swap sur rendement total	45 512	147
112	31 juill. 2026	Neurocrine Biosciences Inc, swap sur rendement total	21 774	(1 665)
2 174	31 juill. 2026	Newell Brands Inc, swap sur rendement total	11 086	174
26 000	31 juill. 2026	Newmax Technology Co Ltd, swap sur rendement total	30 860	(635)
22	31 juill. 2026	Nh Investment & Securities C, swap sur rendement total	443	19
1 488	31 juill. 2026	Niagen Bioscience Inc, swap sur rendement total	12 972	(883)
191	31 juill. 2026	Nice Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	2 354	(57)
75	31 juill. 2026	Nice Information & Telecom, swap sur rendement total	1 804	26
427	31 juill. 2026	Nice Total Cash Management C, swap sur rendement total	1 682	(28)
6 000	31 juill. 2026	Ningbo Water Meter Co Ltd, A, swap sur rendement total	15 992	895
498	31 juill. 2026	Niu Technologies, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	2 068	(308)
540	31 juill. 2026	Nk Co Ltd, swap sur rendement total	598	(72)
181	31 juill. 2026	Nl Industries, swap sur rendement total	1 357	(49)
15	31 juill. 2026	Nlight Inc, swap sur rendement total	771	44
98	31 juill. 2026	Noroo Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	1 962	(28)
48	31 juill. 2026	Northrim Bancorp Inc, swap sur rendement total	1 751	129
1 000	31 juill. 2026	Nova Technology Corp, swap sur rendement total	8 793	995
1 567	31 juill. 2026	Novabridge Bios, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	8 549	(8)
468	31 juill. 2026	Novarex Co Ltd, swap sur rendement total	6 187	(520)
431	31 juill. 2026	Novatech Co Ltd/Korea, swap sur rendement total	8 262	19
662	31 juill. 2026	Novocure Ltd, swap sur rendement total	11 733	70
345	31 juill. 2026	Now Inc, swap sur rendement total	6 266	(359)
289	31 juill. 2026	Nu Skin Enterprises Inc, A, swap sur rendement total	3 811	(120)
134	31 juill. 2026	Nucor Corp, swap sur rendement total	30 063	665
576	31 juill. 2026	Nutanix Inc, A, swap sur rendement total	40 812	2 889
29	31 juill. 2026	Nuvalent Inc, A, swap sur rendement total	3 999	(363)
461	31 juill. 2026	Nuvation Bio Inc, swap sur rendement total	5 662	571
16 500	31 juill. 2026	O.S.K. Holdings Bhd, swap sur rendement total	8 913	1 330
3 000	31 juill. 2026	Obi Pharma Inc, swap sur rendement total	3 535	(66)
28	31 juill. 2026	Oci Co Ltd, swap sur rendement total	3 064	260
373	31 juill. 2026	Office Depot Inc, swap sur rendement total	14 316	(33)
32	31 juill. 2026	Oge Energy Corp, swap sur rendement total	1 873	(141)
12	31 juill. 2026	Oil-Dri Corp Of America, swap sur rendement total	805	(93)
68	31 juill. 2026	Oklo Inc, swap sur rendement total	6 689	(2 771)
203	31 juill. 2026	Okta Inc, swap sur rendement total	24 061	427
21	31 juill. 2026	Ollie'S Bargain Outlet Holdi, swap sur rendement total	3 155	(400)
1 381	31 juill. 2026	Omniceil Inc, swap sur rendement total	85 753	16 392
136	31 juill. 2026	One Gas Inc, swap sur rendement total	14 401	(1 262)
16	31 juill. 2026	Ooma Inc, swap sur rendement total	257	10
892	31 juill. 2026	Openlane Inc, swap sur rendement total	36 412	5 167
2 216	31 juill. 2026	Oportun Financial Corp, swap sur rendement total	16 069	311
5	31 juill. 2026	Oppenheimer Holdings, cat. A, swap sur rendement total	502	34
50	31 juill. 2026	Optoelectronics Solutions Co, swap sur rendement total	621	(26)
527	31 juill. 2026	Oramed Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	2 059	(7)
922	31 juill. 2026	O'Reilly Automotive Inc, swap sur rendement total	115 274	(10 430)
963	31 juill. 2026	Organogenesis Holdings Inc, swap sur rendement total	6 838	(31)
24	31 juill. 2026	Oric Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	269	(123)

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
434	31 juill. 2026	Orion Corp, swap sur rendement total	43 616	1 682
1 199	31 juill. 2026	Orthopediatrics Corp, swap sur rendement total	29 189	(1 296)
2 424	31 juill. 2026	Owens & Minor Inc, swap sur rendement total	9 304	235
108	31 juill. 2026	Owens Corning, swap sur rendement total	16 567	(315)
4 000	31 juill. 2026	Pacific Hospital Supply Co, swap sur rendement total	14 871	(426)
4	31 juill. 2026	Palomar Holdings Inc, swap sur rendement total	739	56
387	31 juill. 2026	Par Pacific Holdings Inc, swap sur rendement total	18 641	(3 260)
496	31 juill. 2026	Park Aerospace Corp, swap sur rendement total	14 509	1 282
1 502	31 juill. 2026	Parque Arauco S.A., swap sur rendement total	6 828	158
271	31 juill. 2026	Paychex Inc, swap sur rendement total	41 672	31
34	31 juill. 2026	Pbf Energy Inc, cat. A, swap sur rendement total	1 264	(348)
10 000	31 juill. 2026	Pchome Online Inc, swap sur rendement total	13 920	821
819	31 juill. 2026	Pdf Solutions Inc, swap sur rendement total	32 029	1 502
777	31 juill. 2026	Pdl Community Bancorp, swap sur rendement total	17 414	379
1 000	31 juill. 2026	P-Duke Technology Co Ltd, swap sur rendement total	4 407	(127)
1 515	31 juill. 2026	Peabody Energy Corp, swap sur rendement total	61 678	4 924
433	31 juill. 2026	Peloton Interactive Inc, A, swap sur rendement total	3 656	(426)
307	31 juill. 2026	Penn National Gaming Inc, swap sur rendement total	6 207	37
10 889	31 juill. 2026	Petco Health And Wellness Co, swap sur rendement total	41 942	(5 984)
36	31 juill. 2026	Pharma Research Products Co, swap sur rendement total	13 853	(1 127)
1 109	31 juill. 2026	Pharmaessentia Corp, swap sur rendement total	22 745	(2 324)
830	31 juill. 2026	Pharmicell Co Ltd, swap sur rendement total	11 445	(214)
64	31 juill. 2026	Phillips 66, swap sur rendement total	11 320	(587)
3 000	31 juill. 2026	Phison Electronics Corp, swap sur rendement total	190 632	43 436
836	31 juill. 2026	Phreesia Inc, swap sur rendement total	19 390	(3 478)
2 518	31 juill. 2026	Plains Gp Holdings Lp, cat. A, swap sur rendement total	66 063	1 853
3 248	31 juill. 2026	Planet Labs Pbc, swap sur rendement total	87 797	29 733
79	31 juill. 2026	Plexus Corp, swap sur rendement total	15 919	386
712	31 juill. 2026	Polski Koncern Naftowy Orlen, swap sur rendement total	26 125	861
2 000	31 juill. 2026	Polytronics Technology Corp, swap sur rendement total	3 753	12
981	31 juill. 2026	Poongsan Corp, swap sur rendement total	99 797	8 804
883	31 juill. 2026	Poongsan Holdings Corp, swap sur rendement total	31 675	1 093
9 000	31 juill. 2026	Pou Chen, swap sur rendement total	11 841	(223)
555	31 juill. 2026	Power Logics Co Ltd, swap sur rendement total	2 233	83
2 000	31 juill. 2026	Power Wind Health Industry, swap sur rendement total	13 178	(621)
25 000	31 juill. 2026	Powerchip Semiconductor Manu, swap sur rendement total	43 145	5 800
331 600	31 juill. 2026	Pp Persero Tbk Pt, swap sur rendement total	11 275	1 406
26	31 juill. 2026	Praxis Precision Medicines I, swap sur rendement total	10 504	3 579
42	31 juill. 2026	Preformed Line Products Co, swap sur rendement total	11 901	47
4 600	31 juill. 2026	Premier Marketing Pcl, swap sur rendement total	2 383	142
2 600	31 juill. 2026	Profarma Distribuidora, swap sur rendement total	5 930	446
932	31 juill. 2026	Prog Holdings Inc, swap sur rendement total	37 675	782
1 100	31 juill. 2026	Progress Software Corp, swap sur rendement total	64 776	2 124
970	31 juill. 2026	Pros Holdings Inc, swap sur rendement total	30 914	(16)
595	31 juill. 2026	Proto Labs Inc, swap sur rendement total	41 261	(329)
272	31 juill. 2026	Provident Financial Hldgs, swap sur rendement total	5 932	197
1 600	31 juill. 2026	Ptt Global Chemical Pcl, swap sur rendement total	1 463	80
1 207	31 juill. 2026	Puma Biotechnology Inc, swap sur rendement total	9 844	1 463
351	31 juill. 2026	Q2 Holdings Inc, swap sur rendement total	34 719	(103)
56	31 juill. 2026	Quanta Services Inc, swap sur rendement total	32 398	(547)
6 622	31 juill. 2026	Quantumscape Corp, swap sur rendement total	94 583	(16 092)
1 201	31 juill. 2026	Radware Ltd, swap sur rendement total	39 659	1 759
64 500	31 juill. 2026	Ramayana Lestari Sentosa Pt, swap sur rendement total	2 214	(76)
2 600	31 juill. 2026	Randon Participacoes Sa, actions priv., swap sur rendement total	3 670	(768)
504	31 juill. 2026	Range Resources Corp, swap sur rendement total	24 360	(1 144)
55	31 juill. 2026	Rapt Therapeutics Inc, swap sur rendement total	2 554	(136)
440 000	31 juill. 2026	Ratchthani Leasing Pcl, swap sur rendement total	33 327	208
211	31 juill. 2026	Raymond James Financial Inc, swap sur rendement total	46 447	665
54	31 juill. 2026	Rbb Bancorp, swap sur rendement total	1 528	56
305	31 juill. 2026	Re/Max Holdings Inc, cat. A, swap sur rendement total	3 173	(275)
713	31 juill. 2026	Realreal Inc/The, swap sur rendement total	15 423	1 222
6 000	31 juill. 2026	Realtek Semiconductor Corp, swap sur rendement total	128 029	(8 906)
1 000	31 juill. 2026	Rechi Precision Co Ltd, swap sur rendement total	1 082	33
83	31 juill. 2026	Red River Bancshares Inc, swap sur rendement total	8 127	130
102	31 juill. 2026	Red Robin Gourmet Burgers, swap sur rendement total	566	(48)
48	31 juill. 2026	Red Rock Resorts Inc, cat. A, swap sur rendement total	4 076	210
6	31 juill. 2026	Regal Beloit Corp, swap sur rendement total	3 688	17
1 100	31 juill. 2026	Regional Container Line Pcl, swap sur rendement total	1 305	95

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
1 143	31 juill. 2026	Relay Therapeutics Inc, swap sur rendement total	13 255	742
4 650	31 juill. 2026	Remitly Global Inc, swap sur rendement total	87 961	1 333
958	31 juill. 2026	Repro Medsystems Inc, swap sur rendement total	7 630	(171)
126	31 juill. 2026	Revvity Inc, swap sur rendement total	16 710	(228)
1 585	31 juill. 2026	Rexford Industrial Realty In, swap sur rendement total	85 059	(770)
277	31 juill. 2026	Rhythm Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	40 642	(877)
404	31 juill. 2026	Rimini Street Inc, swap sur rendement total	2 149	32
1 935	31 juill. 2026	Ring Energy Inc, swap sur rendement total	2 308	(121)
6 885	31 juill. 2026	Ripley Corp Sa, swap sur rendement total	4 391	(246)
511	31 juill. 2026	Rivian Automotive Inc, A, swap sur rendement total	13 806	698
48	31 juill. 2026	Riyadh Cables Group Co, swap sur rendement total	2 289	133
450	31 juill. 2026	Rmr Group Inc/The., A, swap sur rendement total	9 191	(247)
22	31 juill. 2026	Robert Half Intl Inc, swap sur rendement total	819	1
36	31 juill. 2026	Royal Caribbean Cruises Ltd, swap sur rendement total	13 813	(879)
25	31 juill. 2026	S&T Dynamics Co Ltd, swap sur rendement total	1 097	107
535	31 juill. 2026	S&T Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	27 568	57
101	31 juill. 2026	Sabra Health Care Reit Inc, swap sur rendement total	2 622	(70)
3 235	31 juill. 2026	Sabre Corp, swap sur rendement total	6 031	(1 133)
1 568	31 juill. 2026	Salfacorp Sa, swap sur rendement total	2 861	226
152	31 juill. 2026	Sally Beauty Holdings Inc, swap sur rendement total	2 971	(344)
504	31 juill. 2026	Sam Young Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	5 041	167
282	31 juill. 2026	Sam Yung Trading Co Ltd, swap sur rendement total	4 290	133
170	31 juill. 2026	Samchully Co Ltd, swap sur rendement total	20 714	1 463
58	31 juill. 2026	Samhwa Paints Industrial Co, swap sur rendement total	427	113
2 369	31 juill. 2026	Samick Musical Instruments, swap sur rendement total	2 788	129
558	31 juill. 2026	Samji Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	7 805	940
383	31 juill. 2026	Samjin Pharmaceutical Co Ltd, swap sur rendement total	7 178	(272)
121	31 juill. 2026	Sammok S-Form Co Ltd, swap sur rendement total	2 262	13
8	31 juill. 2026	Samsung Life Insurance Co Lt, swap sur rendement total	1 195	67
3 063	31 juill. 2026	Samsung Pharmaceutical Co L, swap sur rendement total	4 447	517
5	31 juill. 2026	Samsung Sdi Co Ltd, swap sur rendement total	1 283	(26)
784	31 juill. 2026	Samt Co Ltd, swap sur rendement total	3 088	273
98	31 juill. 2026	Samwha Capacitor Co Ltd, swap sur rendement total	2 720	(139)
8	31 juill. 2026	Samyang Biopharm Corp, swap sur rendement total	399	(100)
15	31 juill. 2026	Samyang Holdings Corp, swap sur rendement total	824	(30)
24	31 juill. 2026	Sanmina Corp, swap sur rendement total	4 937	(217)
341	31 juill. 2026	Satrec Initiative Co Ltd, swap sur rendement total	22 328	6 740
111 300	31 juill. 2026	Sawit Sumbermas Sarana Tbk P, swap sur rendement total	14 032	(589)
5	31 juill. 2026	Sba Communications Corp, swap sur rendement total	1 326	(10)
77 011	31 juill. 2026	Sc Asset Corp Pcl, swap sur rendement total	5 666	396
106	31 juill. 2026	Schrodinger Inc, swap sur rendement total	2 598	23
1 178	31 juill. 2026	Schwab (Charles) Corp, swap sur rendement total	161 329	10 301
309	31 juill. 2026	Science Applications Inte, swap sur rendement total	42 636	5 972
742	31 juill. 2026	Sd Biosensor Inc, swap sur rendement total	6 309	(263)
10	31 juill. 2026	Sea Ltd, CAAE, swap sur rendement total	1 749	34
2 000	31 juill. 2026	Sea Sonic Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	5 935	(1 303)
247	31 juill. 2026	Seagate Technology, swap sur rendement total	93 491	(1 442)
67	31 juill. 2026	Seah Steel Corp/New, swap sur rendement total	7 534	66
139	31 juill. 2026	Sebang Co Ltd, swap sur rendement total	1 902	108
937	31 juill. 2026	Sebo Manufacturing Engineer, swap sur rendement total	12 324	(1 277)
52	31 juill. 2026	Sei Investments Company, swap sur rendement total	5 883	(65)
13 300	31 juill. 2026	Selamat Sempurna Pt, swap sur rendement total	1 906	93
1 499	31 juill. 2026	Select Medical Holdings Corp, swap sur rendement total	30 513	(1 423)
3 162	31 juill. 2026	Selectquote Inc, swap sur rendement total	6 111	(195)
75	31 juill. 2026	Seoul City Gas Co Ltd, swap sur rendement total	4 463	(66)
882	31 juill. 2026	Shell Plc, CAAE, swap sur rendement total	88 837	44
1 185	31 juill. 2026	Shin Poong Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	15 789	(282)
45	31 juill. 2026	Shinsegae Food Co Ltd, swap sur rendement total	2 046	442
5	31 juill. 2026	Shinsegae Inc, swap sur rendement total	1 177	160
500	31 juill. 2026	Shoals Technologies Group, A, swap sur rendement total	5 826	357
606	31 juill. 2026	Shotspotter Inc, swap sur rendement total	6 670	1 486
1 000	31 juill. 2026	Shun On Electronic Co Ltd, swap sur rendement total	1 113	(44)
150	31 juill. 2026	Siam Wellness Group Pcl, swap sur rendement total	20	2
207	31 juill. 2026	Sibanye-Stillwater Ltd, CAAE, swap sur rendement total	4 043	153
1 000	31 juill. 2026	Silicon Optonics Inc, swap sur rendement total	3 177	522
2 000	31 juill. 2026	Silitech Technology Corp, swap sur rendement total	2 719	(116)
420	31 juill. 2026	Silla Co Ltd, swap sur rendement total	3 667	32
3 633	31 juill. 2026	Sillajen Inc, swap sur rendement total	12 084	1 924

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
600	31 juill. 2026	Sime Darby Berhad, swap sur rendement total	436	46
31	31 juill. 2026	Simmtech Co Ltd, swap sur rendement total	1 464	(108)
1 000	31 juill. 2026	Sinmag Equipment Corp, swap sur rendement total	5 869	(220)
5 000	31 juill. 2026	Sinon Corp, swap sur rendement total	9 545	160
34	31 juill. 2026	Sinopac Financial Holdings, swap sur rendement total	42	2
7 000	31 juill. 2026	Sirtac International Co Ltd, swap sur rendement total	7 606	(76)
3 600	31 juill. 2026	Sis Distribution Tha, swap sur rendement total	3 197	167
44	31 juill. 2026	Sk Discovery Co Ltd, swap sur rendement total	2 455	(10)
456	31 juill. 2026	Sk Hynix Inc, swap sur rendement total	282 142	55 110
1 538	31 juill. 2026	Sk Securities Co Ltd, swap sur rendement total	938	(9)
311	31 juill. 2026	Sm Energy Co, swap sur rendement total	8 057	(90)
26	31 juill. 2026	Smartfinancial Inc, swap sur rendement total	1 318	22
780	31 juill. 2026	Snowflake Inc, cat. A, swap sur rendement total	234 536	(23 482)
4 343	31 juill. 2026	Sociedad Matriz Saam Sa, swap sur rendement total	944	33
2 071	31 juill. 2026	Solid Power Inc, swap sur rendement total	12 065	(2 549)
2 000	31 juill. 2026	Sonix Technology Co Ltd, swap sur rendement total	2 867	(122)
8	31 juill. 2026	South Plains Financial Inc, swap sur rendement total	425	10
93	31 juill. 2026	Southern First Bancshares, swap sur rendement total	6 568	75
360	31 juill. 2026	Southwest Airlines Co, swap sur rendement total	20 484	196
7 200	31 juill. 2026	Sp Setia Bhd, swap sur rendement total	1 774	(167)
374	31 juill. 2026	Spc Samlip, swap sur rendement total	18 491	286
99	31 juill. 2026	Spigen Korea Co Ltd, swap sur rendement total	2 072	(59)
188	31 juill. 2026	Spok Holdings Inc, swap sur rendement total	3 400	(35)
8 700	31 juill. 2026	Sports Toto Bhd, swap sur rendement total	4 112	173
1 151	31 juill. 2026	Sportsman'S Warehouse Holdin, swap sur rendement total	2 303	(1 227)
24	31 juill. 2026	Sprott Inc, swap sur rendement total	3 221	198
103	31 juill. 2026	Sprout Social Inc, cat. A, swap sur rendement total	1 591	118
7 800	31 juill. 2026	Sri Trang Agro-Industry Pcl, swap sur rendement total	4 142	310
10	31 juill. 2026	Starbucks Corp, swap sur rendement total	1 154	(36)
4	31 juill. 2026	Starz Entertainment Corp, swap sur rendement total	64	4
166	31 juill. 2026	Steel Dynamics Inc, swap sur rendement total	38 671	(492)
4	31 juill. 2026	Sterling Infrastructure Inc, swap sur rendement total	1 679	5
6 565	31 juill. 2026	Stitch Fix Inc, cat. A, swap sur rendement total	47 245	8 867
378	31 juill. 2026	Stratasys Ltd, swap sur rendement total	4 497	(73)
190	31 juill. 2026	Sun Kwang Co Ltd, swap sur rendement total	3 485	13
695	31 juill. 2026	Suncoke Energy Inc, swap sur rendement total	6 859	627
43	31 juill. 2026	Sundaytoz Corp, swap sur rendement total	309	(27)
720	31 juill. 2026	Sungshin Cement Co Ltd, swap sur rendement total	6 484	(88)
394	31 juill. 2026	Sunjin Co Ltd, swap sur rendement total	3 616	182
2 000	31 juill. 2026	Sunonwealth Electric Machine, swap sur rendement total	14 007	(581)
20 000	31 juill. 2026	Sunplus Technology Co Ltd, swap sur rendement total	17 367	(422)
1 600	31 juill. 2026	Sunrun Inc, swap sur rendement total	40 355	(3 976)
2 200	31 juill. 2026	Sunway Construction Group Bh, swap sur rendement total	4 373	51
81	31 juill. 2026	Suprema Inc, swap sur rendement total	3 009	489
300	31 juill. 2026	Suzhou Goldengreen Technol, A, swap sur rendement total	295	(31)
1 300	31 juill. 2026	Syn Prop E Tech Sa, swap sur rendement total	1 640	(116)
2 000	31 juill. 2026	Syncmold Enterprise Corp, swap sur rendement total	5 795	(119)
8	31 juill. 2026	Synopsys Inc, swap sur rendement total	5 151	79
14 000	31 juill. 2026	Sysage Technology Co Ltd, swap sur rendement total	28 132	(1 429)
469	31 juill. 2026	T Rowe Price Group Inc, swap sur rendement total	65 818	(232)
1 000	31 juill. 2026	Ta Ann Holdings Berhad, swap sur rendement total	1 404	(14)
1	31 juill. 2026	Taekwang Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	726	(29)
1 000	31 juill. 2026	Ta-I Technology Co Ltd, swap sur rendement total	2 496	(214)
18 900	31 juill. 2026	Taiwan Fire & Marine Insuran, swap sur rendement total	41 484	(2 648)
1 000	31 juill. 2026	Taiwan Pcb Techvest Co Ltd, swap sur rendement total	1 420	(43)
104	31 juill. 2026	Tango Therapeutics Inc, swap sur rendement total	1 263	(297)
221	31 juill. 2026	Tarsus Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	24 804	524
8	31 juill. 2026	Te Connectivity Ltd, swap sur rendement total	2 495	13
34	31 juill. 2026	Tectonic Therapeutic Inc, swap sur rendement total	972	(30)
654	31 juill. 2026	Telesat Corp, swap sur rendement total	26 087	2 655
1 774	31 juill. 2026	Telos Corporation, swap sur rendement total	12 402	(1 700)
174	31 juill. 2026	Terns Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	9 636	2 352
10	31 juill. 2026	Tes Co Ltd, swap sur rendement total	432	63
524	31 juill. 2026	Tetra Tech Inc, swap sur rendement total	24 091	(955)
233	31 juill. 2026	Texas Instruments Inc, swap sur rendement total	55 410	(1 177)
900	31 juill. 2026	Thai Life Insurance Pcl, swap sur rendement total	390	15
1 100	31 juill. 2026	Thai Oil Pcl, swap sur rendement total	1 724	79
12 300	31 juill. 2026	Thaicom Pcl, swap sur rendement total	4 631	33

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
49 500	31 juill. 2026	Thaifoods Group Pcl, swap sur rendement total	9 610	51
104	31 juill. 2026	The Bank Of Princeton, swap sur rendement total	4 945	26
541	31 juill. 2026	The Saudi National Bank, swap sur rendement total	7 490	233
481	31 juill. 2026	Theravance Biopharma Inc, swap sur rendement total	12 336	(517)
323	31 juill. 2026	Third Coast Bancshares Inc, swap sur rendement total	16 829	(102)
85	31 juill. 2026	Thomson Reuters Corp, swap sur rendement total	15 367	(465)
6 934	31 juill. 2026	Thredup Inc, cat. A, swap sur rendement total	60 736	(11 006)
6 200	31 juill. 2026	Timah Tbk Pt, swap sur rendement total	1 584	(86)
600	31 juill. 2026	Tjk Machinery Tianjin Co L, A, swap sur rendement total	1 838	87
212	31 juill. 2026	Tlb Co Ltd, swap sur rendement total	12 031	(1 155)
10	31 juill. 2026	Tompkins Financial Corp, swap sur rendement total	994	44
402	31 juill. 2026	Tongyang Life Insurance, swap sur rendement total	2 506	(31)
7 000	31 juill. 2026	Topco Scientific Co Ltd, swap sur rendement total	88 887	(3 876)
34 700	31 juill. 2026	Tpi Polene Public Co Ltd, swap sur rendement total	1 042	49
269	31 juill. 2026	Tractor Supply Company, swap sur rendement total	18 440	(1 253)
160	31 juill. 2026	Trustco Bank Corp Ny, swap sur rendement total	9 148	(124)
4 616	31 juill. 2026	Ts Corporation, swap sur rendement total	12 375	(43)
430	31 juill. 2026	Tse Co Ltd, swap sur rendement total	23 586	1 083
1 000	31 juill. 2026	Tty Biopharm Co Ltd, swap sur rendement total	3 556	(23)
44	31 juill. 2026	Turning Point Brands Inc, swap sur rendement total	6 542	482
292	31 juill. 2026	Tutor Perini Corp, swap sur rendement total	26 826	(705)
1 946	31 juill. 2026	Tuya Inc, swap sur rendement total	5 628	(457)
135	31 juill. 2026	Twilio Inc, A, swap sur rendement total	26 321	1 220
958	31 juill. 2026	Twin Disc Inc, swap sur rendement total	21 904	1 414
92	31 juill. 2026	Txnm Energy Inc, swap sur rendement total	7 425	29
2 855	31 juill. 2026	Tym Corp, swap sur rendement total	17 042	470
4 000	31 juill. 2026	Ubright Optronics Corp, swap sur rendement total	10 281	(356)
1 112	31 juill. 2026	Uju Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	38 148	(1 133)
66	31 juill. 2026	Ul Solutions In, cat. A, swap sur rendement total	7 134	(60)
202	31 juill. 2026	Ultragenyx Pharmaceutical In, swap sur rendement total	6 369	(1 321)
2 400	31 juill. 2026	Unilever Indonesia Tbk Pt, swap sur rendement total	513	(1)
666	31 juill. 2026	Union Pacific Corp, swap sur rendement total	211 177	(2 743)
733	31 juill. 2026	Unisys Corp, swap sur rendement total	2 773	71
31 440	31 juill. 2026	United Bank Ltd, swap sur rendement total	65 323	6 762
21	31 juill. 2026	United Bankshares Inc, swap sur rendement total	1 116	41
337	31 juill. 2026	United Fire Group Inc, swap sur rendement total	16 792	(149)
1 071	31 juill. 2026	United Natural Foods Inc, swap sur rendement total	49 430	(5 549)
11	31 juill. 2026	United Parks & Resorts Inc, swap sur rendement total	547	1
7	31 juill. 2026	Unity Bancorp Inc, swap sur rendement total	496	15
790	31 juill. 2026	Universal Corp/Va, swap sur rendement total	57 123	(205)
342	31 juill. 2026	Universal Insurance Holdings, swap sur rendement total	15 845	262
249	31 juill. 2026	Univest Financial Corp, swap sur rendement total	11 175	(720)
22	31 juill. 2026	Upstart Holdings Inc, swap sur rendement total	1 319	(49)
355	31 juill. 2026	Usana Health Sciences Inc, swap sur rendement total	9 553	(140)
2 300	31 juill. 2026	Userjoy Technology Co Ltd, swap sur rendement total	7 788	(474)
558	31 juill. 2026	Vail Resorts Inc, swap sur rendement total	103 274	(193)
900	31 juill. 2026	Vale Indonesia Tbk, swap sur rendement total	383	2
14	31 juill. 2026	Valero Energy Corp, swap sur rendement total	3 124	6
5 600	31 juill. 2026	Valid Solucoes Sa, swap sur rendement total	29 939	(4 138)
6 230	31 juill. 2026	Valley National Bancorp, swap sur rendement total	100 684	57
2 495	31 juill. 2026	Vanda Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	30 165	11 772
290	31 juill. 2026	Varex Imaging Corp, swap sur rendement total	4 631	17
67	31 juill. 2026	Varonis Systems Inc, swap sur rendement total	3 012	(42)
5 656	31 juill. 2026	Ventyx Biosciences Inc, swap sur rendement total	70 009	(7 785)
172	31 juill. 2026	Veralto Corp, swap sur rendement total	23 556	(242)
130	31 juill. 2026	Verisign Inc, swap sur rendement total	43 293	(1 761)
438	31 juill. 2026	Vertex Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	272 192	10 601
47	31 juill. 2026	Victoria'S Secret & Co, swap sur rendement total	3 490	(17)
259	31 juill. 2026	Visa Inc, actions, cat. A, swap sur rendement total	124 511	5 400
41	31 juill. 2026	Vulcan Materials Co, swap sur rendement total	16 030	(731)
374	31 juill. 2026	Wabtec Corp, swap sur rendement total	109 427	2 155
5 200	31 juill. 2026	Wah Seong Corp Bhd, swap sur rendement total	1 554	(144)
736	31 juill. 2026	Warsaw Stock Exchange, swap sur rendement total	18 264	501
9	31 juill. 2026	Waters Corp, swap sur rendement total	4 686	23
104	31 juill. 2026	Waterstone Financial Inc, swap sur rendement total	2 359	119
89	31 juill. 2026	Wave Life Sciences Ltd, swap sur rendement total	2 074	(393)
64	31 juill. 2026	Wayfair Inc, cat. A, swap sur rendement total	8 809	188
2 000	31 juill. 2026	Well Shin Technology Co Ltd, swap sur rendement total	4 220	40

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
1 441	31 juill. 2026	Wendy'S Co/The, swap sur rendement total	16 453	(293)
43	31 juill. 2026	Western Digital Corp, swap sur rendement total	10 154	639
52	31 juill. 2026	Western New England Bancorp, swap sur rendement total	900	24
35	31 juill. 2026	Willdan Group Inc, swap sur rendement total	4 973	117
194	31 juill. 2026	Willis Lease Finance Corp, swap sur rendement total	36 070	3 327
54 000	31 juill. 2026	Winbond Electronics Corp, swap sur rendement total	194 636	55 445
107 100	31 juill. 2026	Wismilak Inti Makmur Tbk Pt, swap sur rendement total	14 515	(2 047)
547	31 juill. 2026	Wisol Co Ltd, swap sur rendement total	2 980	33
4 400	31 juill. 2026	Wiz Co, swap sur rendement total	10 147	640
502	31 juill. 2026	Wonik Ips Co Ltd, swap sur rendement total	32 394	3 614
891	31 juill. 2026	Wonik Materials Co Ltd	26 127	586
710	31 juill. 2026	Woongjin Co Ltd, swap sur rendement total	1 577	(185)
802	31 juill. 2026	Woorison F&G Co Ltd, swap sur rendement total	1 149	23
339	31 juill. 2026	Wp Carey Inc, swap sur rendement total	30 335	(675)
4 000	31 juill. 2026	Wpg Holdings Ltd, swap sur rendement total	10 159	(1 472)
18	31 juill. 2026	Wpp Plc, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	554	10
85	31 juill. 2026	Wyndham Hotels & Resorts Inc, swap sur rendement total	8 804	248
172	31 juill. 2026	Wynn Resorts Ltd, swap sur rendement total	28 370	(1 645)
1 000	31 juill. 2026	Xac Automation Corporation, swap sur rendement total	1 191	(26)
57	31 juill. 2026	Xcel Energy Inc, swap sur rendement total	5 815	60
2 927	31 juill. 2026	Xeris Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	31 495	2 583
84	31 juill. 2026	Xi S&D Inc, swap sur rendement total	351	(12)
178	31 juill. 2026	Xometry Inc, A, swap sur rendement total	14 510	197
415	31 juill. 2026	Xperi Holding Corp, swap sur rendement total	3 334	28
3 984	31 juill. 2026	Xplr Infrastructure Lp, swap sur rendement total	54 611	2 389
594	31 juill. 2026	Xunlei Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	5 773	(134)
368	31 juill. 2026	Y G-1 Co Ltd, swap sur rendement total	1 851	58
42	31 juill. 2026	Yamama Cement Co, swap sur rendement total	358	1
795	31 juill. 2026	Yatsen Holding Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	4 239	(1 486)
3 703	31 juill. 2026	Yext Inc, swap sur rendement total	40 912	(1 974)
24	31 juill. 2026	Young Poong Corporation, swap sur rendement total	1 086	(381)
585	31 juill. 2026	Young Poong Precision Corp, swap sur rendement total	8 389	245
3 020	31 juill. 2026	Yungjin Pharmaceutical Co, swap sur rendement total	5 732	106
206	31 juill. 2026	Ze Pak Sa, swap sur rendement total	1 518	(99)
786	31 juill. 2026	Zentalis Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	1 455	(91)
58	31 juill. 2026	Zepp Health Corp, CAAÉ, swap sur rendement total	2 142	(8)
1 118	31 juill. 2026	Zevra Therapeutics Inc, swap sur rendement total	13 731	771
3 000	31 juill. 2026	Zhejiang Giuseppe Garment, A, swap sur rendement total	2 836	62
2 000	31 juill. 2026	Zhen Ding Technology Holding, swap sur rendement total	12 393	(358)
285	31 juill. 2026	Zillow Group Inc, C, swap sur rendement total	26 651	(337)
201	31 juill. 2026	Zinus Inc, swap sur rendement total	2 483	231
				<u>304 863</u>
Plus-value (moins-value) latente des swaps d'actions, montant net – position acheteur				<u>426 827</u>

Swaps d'actions – position vendeur

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

(541)	31 juill. 2026	4D Pharma Plc, swap sur rendement total	(166)	1
(39)	31 juill. 2026	A.G. Barr Plc, swap sur rendement total	(449)	19
(848)	31 juill. 2026	Admiral Group Plc, swap sur rendement total	(49 656)	47
(128)	31 juill. 2026	Advanced Medical Solutions, swap sur rendement total	(514)	3
(88)	31 juill. 2026	Ashtead Technology Holdings, swap sur rendement total	(503)	77
(4 669)	31 juill. 2026	Babcock Intl Group Plc, swap sur rendement total	(107 217)	(5 206)
(44)	31 juill. 2026	Berkeley Group Holdings/The, swap sur rendement total	(3 167)	32
(2 214)	31 juill. 2026	Bloomsbury Publishing Plc, swap sur rendement total	(19 675)	530
(100)	31 juill. 2026	Boot (Henry) Plc, swap sur rendement total	(415)	3
(62)	31 juill. 2026	Burford Capital Ltd, swap sur rendement total	(761)	29
(167)	31 juill. 2026	Bytes Technology Group Plc, swap sur rendement total	(1 104)	(36)
(222)	31 juill. 2026	Cranswick Plc, swap sur rendement total	(20 392)	420
(33)	31 juill. 2026	Cvs Group Plc, swap sur rendement total	(781)	(34)
(46)	31 juill. 2026	Energiean Plc, swap sur rendement total	(751)	(8)
(4 768)	31 juill. 2026	Entain Plc, swap sur rendement total	(67 391)	1 111
(55)	31 juill. 2026	Fevertree Drinks Plc, swap sur rendement total	(831)	(13)
(8)	31 juill. 2026	Flutter Entertainment Plc, swap sur rendement total	(2 379)	(50)
(38)	31 juill. 2026	Frasers Group Plc, swap sur rendement total	(475)	65
(122)	31 juill. 2026	Future Plc, swap sur rendement total	(1 184)	7

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(190)	31 juill. 2026	Games Workshop Group Plc, swap sur rendement total	(66 629)	1 562
(467)	31 juill. 2026	Genus Plc, swap sur rendement total	(22 343)	133
(157)	31 juill. 2026	Globaldata Plc, swap sur rendement total	(320)	21
(4 087)	31 juill. 2026	Haleon Plc, swap sur rendement total	(28 242)	(229)
(4 122)	31 juill. 2026	Hays Plc, swap sur rendement total	(4 279)	111
(293)	31 juill. 2026	Headlam Group Plc, swap sur rendement total	(254)	34
(170)	31 juill. 2026	Hilton Food Group Plc, swap sur rendement total	(1 580)	20
(3 174)	31 juill. 2026	Ibstock Plc, swap sur rendement total	(8 169)	(282)
(40)	31 juill. 2026	Ig Group Holdings Plc, swap sur rendement total	(970)	(12)
(7 192)	31 juill. 2026	Legal & General Group Plc, swap sur rendement total	(34 728)	(936)
(596)	31 juill. 2026	Moonpig Group Plc, swap sur rendement total	(2 231)	(6)
(13 981)	31 juill. 2026	Ocado Group Plc, swap sur rendement total	(60 834)	(10 401)
(5 678)	31 juill. 2026	Onesavings Bank Plc, swap sur rendement total	(66 738)	(6 632)
(274)	31 juill. 2026	Oxford Biomedica Plc, swap sur rendement total	(3 117)	47
(4 496)	31 juill. 2026	Pagegroup Plc, swap sur rendement total	(19 513)	538
(6 680)	31 juill. 2026	Pennon Group Plc, swap sur rendement total	(84 419)	3 951
(2 617)	31 juill. 2026	Phoenix Group Holdings Plc, swap sur rendement total	(35 560)	(1 882)
(158)	31 juill. 2026	Pinewood Technologies Group, swap sur rendement total	(1 043)	(3)
(38 532)	31 juill. 2026	Primary Health Properties, swap sur rendement total	(69 551)	(2 648)
(13 571)	31 juill. 2026	Rentokil Initial Plc, swap sur rendement total	(111 970)	(7 532)
(274)	31 juill. 2026	S4 Capital Plc, swap sur rendement total	(103)	(17)
(409)	31 juill. 2026	Severn Trent Plc, swap sur rendement total	(21 411)	(313)
(377)	31 juill. 2026	Sse Plc, swap sur rendement total	(15 295)	27
(6 211)	31 juill. 2026	Sthree Plc, swap sur rendement total	(21 872)	(2 785)
(2 036)	31 juill. 2026	Tate & Lyle Plc, swap sur rendement total	(14 317)	(215)
(872)	31 juill. 2026	Travis Perkins Plc, swap sur rendement total	(10 217)	46
(717)	31 juill. 2026	Vistry Group Plc, swap sur rendement total	(8 479)	345
(3 825)	31 juill. 2026	Wizz Air Holdings Plc, swap sur rendement total	(89 987)	(7 312)
				<u>(37 373)</u>
Dollar canadien - taux moyen des opérations de pension à un jour (CORRA)				
(14 700)	31 juill. 2026	Canopy Growth Corp, swap sur rendement total	(22 932)	991
				<u>991</u>
Euro – taux à court terme (ESTR)				
(69)	31 juill. 2026	Adyen Nv, swap sur rendement total	(152 737)	(3 593)
(1 880)	31 juill. 2026	Amadeus It Group Sa, swap sur rendement total	(190 190)	1 768
(4 883)	31 juill. 2026	Amplifon Spa, swap sur rendement total	(108 089)	(2 768)
(20)	31 juill. 2026	Avio Spa, swap sur rendement total	(945)	(150)
(46)	31 juill. 2026	Banca Farmafactoring Spa, swap sur rendement total	(704)	108
(619)	31 juill. 2026	Bank Of Ireland Group Plc, swap sur rendement total	(16 318)	(392)
(282)	31 juill. 2026	Biesse Spa, swap sur rendement total	(3 241)	(326)
(6 784)	31 juill. 2026	Cellnex Telecom Sa, swap sur rendement total	(299 574)	(16 929)
(19)	31 juill. 2026	Diasorin Spa, swap sur rendement total	(2 099)	(96)
(2 870)	31 juill. 2026	Edreams Odigeo Sl, swap sur rendement total	(18 435)	(131)
(103)	31 juill. 2026	Ence Energia Y Celulosa Sa, swap sur rendement total	(399)	(6)
(4 003)	31 juill. 2026	Fdj United, swap sur rendement total	(152 215)	3 700
(594)	31 juill. 2026	Flow Traders, swap sur rendement total	(24 021)	(758)
(908)	31 juill. 2026	Fluidra Sa, swap sur rendement total	(33 855)	658
(227)	31 juill. 2026	Gaztransport Et Techniga Sa, swap sur rendement total	(57 228)	4 254
(196)	31 juill. 2026	Imcd Nv, swap sur rendement total	(24 404)	386
(14 734)	31 juill. 2026	Inpost Sa, swap sur rendement total	(248 348)	(8 348)
(181)	31 juill. 2026	M6-Métropole Télévision, swap sur rendement total	(3 549)	(92)
(73)	31 juill. 2026	Maisons Du Monde Sa, swap sur rendement total	(221)	21
(1 395)	31 juill. 2026	Mediobanca Spa, swap sur rendement total	(39 941)	(1 651)
(41)	31 juill. 2026	Planisware Sa, swap sur rendement total	(1 558)	(150)
(523)	31 juill. 2026	Pluxee France Sa, swap sur rendement total	(11 291)	(116)
(105)	31 juill. 2026	Red Electrica Corporacion Sa, swap sur rendement total	(2 564)	(24)
(814)	31 juill. 2026	Rémy Cointreau, swap sur rendement total	(48 015)	4 001
(456)	31 juill. 2026	Sartorius Stedim Biotech, swap sur rendement total	(154 162)	(1 773)
(155)	31 juill. 2026	Snam Spa, swap sur rendement total	(1 411)	(18)
(320)	31 juill. 2026	Société Bic Sa, swap sur rendement total	(26 531)	(1 124)
(6)	31 juill. 2026	Sol Spa, swap sur rendement total	(473)	9
(10 892)	31 juill. 2026	Terna Spa, swap sur rendement total	(158 760)	545
(752)	31 juill. 2026	Thales Sa, swap sur rendement total	(278 202)	(4 277)

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(510)	31 juill. 2026	Zignago Vetro Spa, swap sur rendement total	(6 379)	(440)
				(27 712)
Dollar de Hong Kong – taux interbancaire offert à Hong Kong (HIBOR) à 1 mois				
(1 500)	31 juill. 2026	Aac Technologies Holdings In, swap sur rendement total	(10 302)	(590)
(1 000)	31 juill. 2026	Agricultural Bank Of China, H, swap sur rendement total	(1 041)	(8)
(15 000)	31 juill. 2026	Anhui Conch Cement Co Ltd, H, swap sur rendement total	(58 328)	3 646
(1 000)	31 juill. 2026	Byd Co Ltd, H, swap sur rendement total	(16 792)	409
(28 000)	31 juill. 2026	Byd Electronic Intl Co Ltd, swap sur rendement total	(165 881)	(2 090)
(1 000)	31 juill. 2026	Cathay Pacific Airways, swap sur rendement total	(2 189)	(45)
(7 500)	31 juill. 2026	China Conch Venture Holdings, swap sur rendement total	(12 416)	1 092
(16 800)	31 juill. 2026	China Gas Holdings Ltd, swap sur rendement total	(22 722)	1 866
(4 500)	31 juill. 2026	China Minsheng Banking Cor, H, swap sur rendement total	(3 115)	339
(114 000)	31 juill. 2026	China Petroleum & Chemical, H, swap sur rendement total	(93 758)	(5 079)
(4 000)	31 juill. 2026	China State Construction Int, swap sur rendement total	(6 417)	377
(22 000)	31 juill. 2026	China Traditional Chinese Me, swap sur rendement total	(8 098)	933
(16 000)	31 juill. 2026	Cosco Shipping Holdings Co, H, swap sur rendement total	(38 744)	(1 361)
(32 000)	31 juill. 2026	Flat Glass Group Co Ltd, H, swap sur rendement total	(53 143)	5 479
(8 000)	31 juill. 2026	Fuyao Glass Industry Group, H, swap sur rendement total	(94 677)	387
(574 000)	31 juill. 2026	Gel-Poly Energy Holdings Ltd, swap sur rendement total	(107 152)	10 194
(48 000)	31 juill. 2026	Genscript Biotech Corp, swap sur rendement total	(104 990)	21 134
(41 000)	31 juill. 2026	Guotai Junan International, swap sur rendement total	(18 412)	(258)
(31 810)	31 juill. 2026	Hengten Networks Group Ltd, swap sur rendement total	(12 269)	1 398
(3 900)	31 juill. 2026	Huaxin Cement Co Ltd, H, swap sur rendement total	(12 377)	(607)
(13 600)	31 juill. 2026	Hygeia Healthcare Holdings C, swap sur rendement total	(29 747)	390
(96 500)	31 juill. 2026	Jinxin Fertility Group Ltd, swap sur rendement total	(40 447)	(79)
(9 800)	31 juill. 2026	Ji Mag Rare-Earth Co Ltd, H, swap sur rendement total	(31 843)	(1 121)
(12 600)	31 juill. 2026	Kingsoft Corp Ltd, swap sur rendement total	(63 108)	465
(3 500)	31 juill. 2026	Koolearn Technology Holding, swap sur rendement total	(11 046)	910
(1 000)	31 juill. 2026	Nissin Foods Co Ltd, swap sur rendement total	(1 294)	(118)
(2 800)	31 juill. 2026	Nongfu Spring Co Ltd, H, swap sur rendement total	(23 097)	1 013
(2 500)	31 juill. 2026	Osl Group Ltd, swap sur rendement total	(7 485)	(150)
(10 000)	31 juill. 2026	Petrochina Co Ltd, H, swap sur rendement total	(14 758)	554
(1 800)	31 juill. 2026	Ping An Healthcare And Techn, swap sur rendement total	(4 464)	191
(100)	31 juill. 2026	Prada S.P.A., swap sur rendement total	(792)	26
(21 499)	31 juill. 2026	Shandong Gold Mining Co Lt, H, swap sur rendement total	(131 002)	(15)
(3 500)	31 juill. 2026	Shanghai Microport Medbot Gr, swap sur rendement total	(14 978)	(1 163)
(3 800)	31 juill. 2026	Shenzhen International Group, swap sur rendement total	(40 956)	5 460
(25 232)	31 juill. 2026	Sino Land Co, swap sur rendement total	(45 414)	1 053
(17 200)	31 juill. 2026	Sinopharm Group Co, H, swap sur rendement total	(58 886)	1 913
(22 000)	31 juill. 2026	Ssy Group Ltd, swap sur rendement total	(10 965)	949
(2 000)	31 juill. 2026	Sunac Services Holdings Ltd, swap sur rendement total	(493)	46
(3 700)	31 juill. 2026	Sunny Optical Tech, swap sur rendement total	(42 713)	(1 262)
(40 000)	31 juill. 2026	The United Laboratories Inte, swap sur rendement total	(81 645)	8 417
(1 000)	31 juill. 2026	Tianli Education Internation, swap sur rendement total	(419)	(26)
(1 550)	31 juill. 2026	Ubtech Robotics Corp Ltd, H, swap sur rendement total	(34 476)	(3 795)
(39 401)	31 juill. 2026	Vitasoy Intl Holdings Ltd, swap sur rendement total	(43 437)	1 411
(81 000)	31 juill. 2026	Vobile Group Ltd, swap sur rendement total	(58 629)	12 271
(800)	31 juill. 2026	Vtech Holdings Ltd, swap sur rendement total	(8 643)	157
(29 000)	31 juill. 2026	Weimob Inc, swap sur rendement total	(9 397)	724
(8 000)	31 juill. 2026	Wharf Holdings Ltd, swap sur rendement total	(30 629)	2 671
(127 000)	31 juill. 2026	Wheelock & Co Ltd, swap sur rendement total	(49 205)	(1 838)
(13)	31 juill. 2026	Xinyi Glass Holdings Ltd, swap sur rendement total	(19)	1
(100 784)	31 juill. 2026	Xinyi Solar Holdings Ltd, swap sur rendement total	(52 715)	4 494
(32 000)	31 juill. 2026	Yihai International Holding, swap sur rendement total	(71 008)	(860)
(4 000)	31 juill. 2026	Yuexiu Real Estate Investmen, swap sur rendement total	(606)	15
				69 920
Rand sud-africain – taux interbancaire offert à Johannesburg (JIBAR) à 1 mois				
(233)	31 juill. 2026	Aspen Pharmacare Holdings Lt, swap sur rendement total	(2 251)	(218)
(955)	31 juill. 2026	Bid Corp Ltd, swap sur rendement total	(33 329)	(659)
(278)	31 juill. 2026	Capitec Bank Holdings Ltd, swap sur rendement total	(95 573)	(5 638)
(47)	31 juill. 2026	Impala Platinum Holdings Ltd, swap sur rendement total	(1 019)	(62)
(1 916)	31 juill. 2026	Mr Price Group Ltd, swap sur rendement total	(27 735)	1 018
(415)	31 juill. 2026	Mtn Group Ltd, swap sur rendement total	(5 819)	(286)
(47)	31 juill. 2026	Naspers Ltd, actions, N, swap sur rendement total	(4 294)	(20)
(17 165)	31 juill. 2026	Sappi Limited, swap sur rendement total	(34 860)	(3 039)
(18 392)	31 juill. 2026	Truworths International Ltd, swap sur rendement total	(86 618)	(1 162)
				(10 066)
Couronne suédoise – taux interbancaire offert à Stockholm (STIBOR) à 1 mois				

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(102)	31 juill. 2026	Garof Ab, swap sur rendement total	(260)	(21)
				(21)
Dollar américain – taux de financement à un jour garanti (SOFR)				
(1 295)	31 juill. 2026	21Vianet Group Inc, CAAÉ, swap sur rendement total	(15 018)	917
(392)	31 juill. 2026	Aaon Inc, swap sur rendement total	(40 972)	9 416
(22)	31 juill. 2026	Acwa Power Co, swap sur rendement total	(1 462)	36
(6 000)	31 juill. 2026	Advanced Wireless Semiconduc, swap sur rendement total	(27 884)	(854)
(300)	31 juill. 2026	Aerovironment Inc, swap sur rendement total	(99 472)	15 806
(128)	31 juill. 2026	Agilysys Inc, swap sur rendement total	(20 851)	791
(43)	31 juill. 2026	Al Joul Cement, swap sur rendement total	(99)	6
(18)	31 juill. 2026	Al Khaleej Training And Educ, swap sur rendement total	(125)	21
(16)	31 juill. 2026	Alabdullatif Industrial Inv, swap sur rendement total	(62)	6
(3 508)	31 juill. 2026	Allegro.Eu Sa, swap sur rendement total	(41 545)	161
(55)	31 juill. 2026	Alteogen Inc, swap sur rendement total	(23 514)	(801)
(749)	31 juill. 2026	Amc Entertainment Hlds, cat. A, swap sur rendement total	(1 602)	922
(797)	31 juill. 2026	Arcturus Therapeutics Holdin, swap sur rendement total	(6 697)	744
(617)	31 juill. 2026	Ars Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(9 853)	(1 759)
(2 606)	31 juill. 2026	Aspen Aerogels Inc, swap sur rendement total	(10 109)	1 440
(77)	31 juill. 2026	Asseco Poland Sa, swap sur rendement total	(6 714)	(1 066)
(90)	31 juill. 2026	Atomera Inc, swap sur rendement total	(273)	34
(629)	31 juill. 2026	Baidu Inc, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(112 655)	(5 078)
(2 000)	31 juill. 2026	Bes Engineering Corp, swap sur rendement total	(1 117)	142
(89)	31 juill. 2026	Binggrae Co Ltd, swap sur rendement total	(6 318)	(248)
(1 399)	31 juill. 2026	Bora Pharmaceuticals Co Ltd, swap sur rendement total	(29 792)	3 514
(6 000)	31 juill. 2026	Browave Corp, swap sur rendement total	(104 335)	(22 219)
(53 300)	31 juill. 2026	Bts Group Holdings Pcl, swap sur rendement total	(5 290)	539
(24)	31 juill. 2026	C&C International Co Ltd, swap sur rendement total	(682)	56
(39)	31 juill. 2026	Camping World Holdings Inc, A, swap sur rendement total	(520)	80
(18 193)	31 juill. 2026	Canaan Inc, swap sur rendement total	(17 207)	8 039
(61)	31 juill. 2026	Carden Co Ltd, swap sur rendement total	(4 359)	139
(167)	31 juill. 2026	Cd Projekt Sa, swap sur rendement total	(15 366)	253
(735)	31 juill. 2026	Cellebrite Di Ltd, swap sur rendement total	(18 165)	(1 104)
(346)	31 juill. 2026	Celltrion Inc, swap sur rendement total	(59 201)	808
(33 800)	31 juill. 2026	Cemex Sab-Cpo, swap sur rendement total	(53 180)	(3 987)
(5 000)	31 juill. 2026	Chicony Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	(25 527)	660
(97)	31 juill. 2026	Claros Mortgage Trust Inc, swap sur rendement total	(407)	37
(1 369)	31 juill. 2026	Classys Inc, swap sur rendement total	(71 193)	3 544
(18)	31 juill. 2026	Clearwater Paper Corp, swap sur rendement total	(429)	21
(1)	31 juill. 2026	Clio Cosmetics Co Ltd, swap sur rendement total	(13)	-
(39)	31 juill. 2026	Comcast Corp, cat. A, swap sur rendement total	(1 598)	(167)
(1 076)	31 juill. 2026	Compugen Ltd, swap sur rendement total	(2 257)	51
(37)	31 juill. 2026	Cosmax Inc, swap sur rendement total	(5 804)	(97)
(1)	31 juill. 2026	Cosmecca Korea Co Ltd, swap sur rendement total	(64)	6
(8 346)	31 juill. 2026	Crescent Energy Inc, A, swap sur rendement total	(95 984)	12 262
(21 200)	31 juill. 2026	D&O Green Technologies Bhd, swap sur rendement total	(5 368)	226
(45)	31 juill. 2026	Dae-Il Corp, swap sur rendement total	(616)	(225)
(37)	31 juill. 2026	Daejoo Electronic Materials, swap sur rendement total	(2 251)	286
(393)	31 juill. 2026	Daewoo Shipbuilding & Marine, swap sur rendement total	(42 404)	(2 737)
(11 000)	31 juill. 2026	Da-Li Development Co Ltd, swap sur rendement total	(25 776)	(2 819)
(5 958)	31 juill. 2026	Danal Co Ltd, swap sur rendement total	(40 709)	(2 263)
(349)	31 juill. 2026	Daqo New Energy Corp, CAAÉ, swap sur rendement total	(14 113)	1 337
(28)	31 juill. 2026	Dar Al Arkan Real Estate Dev, swap sur rendement total	(163)	(2)
(1)	31 juill. 2026	Dentium Co Ltd, swap sur rendement total	(44)	5
(161)	31 juill. 2026	Diamondback Energy Inc, swap sur rendement total	(33 176)	662
(2 630)	31 juill. 2026	Dino Polska Sa, swap sur rendement total	(41 519)	(1 550)
(1)	31 juill. 2026	Dongjin Semichem Co Ltd, swap sur rendement total	(35)	(1)
(380)	31 juill. 2026	Doosan Heavy Industries, swap sur rendement total	(27 334)	(207)
(867)	31 juill. 2026	Duk San Neolux Co Ltd, swap sur rendement total	(30 236)	3 703
(1)	31 juill. 2026	Duksan Techopia Co Ltd, swap sur rendement total	(16)	3
(1 000)	31 juill. 2026	Dynapack International Tech, swap sur rendement total	(14 705)	(3 145)
(17 000)	31 juill. 2026	E Ink Holdings Inc, swap sur rendement total	(146 880)	(5 050)
(53)	31 juill. 2026	E&D Co Ltd, swap sur rendement total	(893)	182
(2 000)	31 juill. 2026	Eclat Textile Company Ltd, swap sur rendement total	(33 556)	4 618
(52)	31 juill. 2026	Ecopetrol Sa, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(714)	(17)
(419)	31 juill. 2026	Ecopro Bm Co Ltd, swap sur rendement total	(58 211)	(10)
(1 752)	31 juill. 2026	Ecopro Co Ltd, swap sur rendement total	(150 965)	(8 624)
(231)	31 juill. 2026	Ehang Holdings Ltd, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(4 173)	356
(5 000)	31 juill. 2026	Elite Advanced Laser Corp, swap sur rendement total	(58 909)	(4 330)

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(24)	31 juill. 2026	Emro Inc, swap sur rendement total	(850)	(4)
(398)	31 juill. 2026	Enchem Co Ltd, swap sur rendement total	(23 871)	4 098
(62)	31 juill. 2026	Evolus Inc, swap sur rendement total	(565)	45
(5)	31 juill. 2026	Fawaz Abdulaziz Alhokair & C, swap sur rendement total	(35)	3
(690)	31 juill. 2026	Foosung Co Ltd, swap sur rendement total	(4 931)	456
(412)	31 juill. 2026	Franklin Covey Co, swap sur rendement total	(9 476)	(571)
(249)	31 juill. 2026	Fti Consulting Inc, swap sur rendement total	(58 307)	(2 445)
(78)	31 juill. 2026	Full House Resorts Inc, swap sur rendement total	(279)	9
(16 000)	31 juill. 2026	Fulltech Fiber Glass Corp, swap sur rendement total	(65 908)	(9 786)
(2 000)	31 juill. 2026	Genius Electronic Optical Co, swap sur rendement total	(39 229)	(298)
(1 520)	31 juill. 2026	Gevo Inc, swap sur rendement total	(4 167)	306
(20 000)	31 juill. 2026	Giant Manufacturing, swap sur rendement total	(80 814)	6 925
(3 000)	31 juill. 2026	Globalwafers Co Ltd, swap sur rendement total	(53 411)	(4 221)
(1 300)	31 juill. 2026	Grupo Bimbo Sab, série A, swap sur rendement total	(5 850)	(170)
(3)	31 juill. 2026	Halwani Bros Co, swap sur rendement total	(35)	2
(11)	31 juill. 2026	Hanjin Kal Corp, swap sur rendement total	(1 305)	(256)
(43)	31 juill. 2026	Hanssem Co Ltd, swap sur rendement total	(1 879)	(58)
(39)	31 juill. 2026	Hanwha Systems Co Ltd, swap sur rendement total	(2 013)	(336)
(544)	31 juill. 2026	Hapvida Participacoes E Inve, swap sur rendement total	(2 002)	(24)
(558)	31 juill. 2026	Helen Of Troy Ltd, swap sur rendement total	(16 254)	(1 714)
(139 903)	31 juill. 2026	Highwealth Construction Corp, swap sur rendement total	(245 415)	(13 491)
(13 000)	31 juill. 2026	Hiwin Technologies Corp, swap sur rendement total	(110 051)	(780)
(1 943)	31 juill. 2026	Hlb Inc, swap sur rendement total	(94 774)	(9 938)
(78)	31 juill. 2026	Hlb Life Science Co Ltd, swap sur rendement total	(287)	2
(1 000)	31 juill. 2026	Hotai Motor Company Ltd, swap sur rendement total	(24 000)	2 696
(6 000)	31 juill. 2026	Htc Corp, swap sur rendement total	(12 881)	113
(21)	31 juill. 2026	Hudson Pacific Properties In, swap sur rendement total	(312)	80
(162)	31 juill. 2026	Humacyte Inc, swap sur rendement total	(213)	86
(6)	31 juill. 2026	Humasis Co Ltd, swap sur rendement total	(6)	1
(67)	31 juill. 2026	Hutchmed China, CAAÉ, swap sur rendement total	(1 224)	104
(99)	31 juill. 2026	Hybe Co Ltd, swap sur rendement total	(31 614)	(4 054)
(391)	31 juill. 2026	Hydro Lithium Inc, swap sur rendement total	(708)	111
(7)	31 juill. 2026	Hyundai Autoever Corp., swap sur rendement total	(2 189)	(306)
(278)	31 juill. 2026	Hyundai Bioscience Co Ltd, swap sur rendement total	(1 312)	(16)
(95)	31 juill. 2026	Hyundai Merchant Marine, swap sur rendement total	(1 848)	(151)
(5 000)	31 juill. 2026	I-Chiun Precision Ind Co Ltd, swap sur rendement total	(20 487)	99
(78)	31 juill. 2026	Iljin Materials Co Ltd, swap sur rendement total	(2 269)	557
(3 244)	31 juill. 2026	Immunitybio Inc, swap sur rendement total	(8 804)	1 723
(5 658)	31 juill. 2026	Indie Semiconductor Inc, A, swap sur rendement total	(27 378)	319
(1 112)	31 juill. 2026	Inmode Ltd, swap sur rendement total	(22 392)	(602)
(643)	31 juill. 2026	Innoviz Technologies Ltd, swap sur rendement total	(752)	380
(258)	31 juill. 2026	Inovio Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(615)	115
(413)	31 juill. 2026	Intuitive Machines Inc, swap sur rendement total	(9 188)	(3 780)
(4 142)	31 juill. 2026	Iovance Biotherapeutics Inc, swap sur rendement total	(15 500)	(1 432)
(558)	31 juill. 2026	Iqiyi Inc, CAAÉ, swap sur rendement total	(1 469)	212
(1)	31 juill. 2026	Jahez International Co, swap sur rendement total	(5)	1
(498)	31 juill. 2026	Jakks Pacific Inc, swap sur rendement total	(11 523)	(272)
(15)	31 juill. 2026	James Hardie Ind Plc, swap sur rendement total	(427)	(1)
(1 000)	31 juill. 2026	Jinan Acetate Chemical Co Lt, swap sur rendement total	(2 265)	127
(1 964)	31 juill. 2026	Jinkosolar Holding Co, CAAÉ, swap sur rendement total	(69 485)	1 099
(97)	31 juill. 2026	Joongang Advanced Materials, swap sur rendement total	(227)	37
(27)	31 juill. 2026	Kadant Inc, swap sur rendement total	(10 549)	(223)
(222)	31 juill. 2026	Kakao Games Corp, swap sur rendement total	(3 154)	73
(4)	31 juill. 2026	Kakaobank Corp, swap sur rendement total	(82)	(2)
(4)	31 juill. 2026	Kangwon Energy Co Ltd, swap sur rendement total	(48)	8
(2 589)	31 juill. 2026	Ke Holdings Inc, CAAÉ, swap sur rendement total	(55 930)	4 879
(2 000)	31 juill. 2026	Kimberly-Clark De Mexico, A, swap sur rendement total	(5 846)	102
(13 403)	31 juill. 2026	Kingsoft Cloud Holdings, CAAÉ, swap sur rendement total	(189 968)	20 112
(393)	31 juill. 2026	Koh Young Technology Inc, swap sur rendement total	(8 541)	1 678
(353)	31 juill. 2026	Kopin Corp, swap sur rendement total	(1 132)	52
(1 167)	31 juill. 2026	Korea Aerospace Industries, swap sur rendement total	(126 582)	(7 793)
(33)	31 juill. 2026	Korea Zinc Co Ltd, swap sur rendement total	(41 212)	344
(240)	31 juill. 2026	Krafton Inc, swap sur rendement total	(56 256)	1 324
(297)	31 juill. 2026	Kt&G Corp, swap sur rendement total	(40 191)	70
(103)	31 juill. 2026	Kulr Technology Group Inc, swap sur rendement total	(418)	38
(151)	31 juill. 2026	L&C Bio Co Ltd, swap sur rendement total	(8 734)	(105)
(75)	31 juill. 2026	Lakeland Industries Inc, swap sur rendement total	(909)	657
(400)	31 juill. 2026	Land & Houses Pub Co Ltd, swap sur rendement total	(65)	(7)

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(1 100)	31 juill. 2026	Lian Hwa Foods Corp, swap sur rendement total	(4 685)	114
(4 871)	31 juill. 2026	Lifemd Inc, swap sur rendement total	(22 768)	2 879
(2 000)	31 juill. 2026	Lite-On Technology Corp, swap sur rendement total	(14 269)	(380)
(19 315)	31 juill. 2026	Lufax Holding Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	(67 779)	(1 380)
(13 000)	31 juill. 2026	Luxnet Corp, swap sur rendement total	(184 648)	(52 991)
(3 000)	31 juill. 2026	Makalot Industrial Co Ltd, swap sur rendement total	(37 767)	3 559
(2)	31 juill. 2026	Malath Insurance, swap sur rendement total	(7)	1
(139)	31 juill. 2026	Mbia Inc, swap sur rendement total	(1 364)	79
(75)	31 juill. 2026	Mercer International Inc, swap sur rendement total	(204)	(17)
(7 000)	31 juill. 2026	Merida Industry Co Ltd, swap sur rendement total	(25 261)	3 051
(8 000)	31 juill. 2026	Merry Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	(34 106)	1 718
(206)	31 juill. 2026	Methanol Chemicals Co, swap sur rendement total	(556)	105
(1 240)	31 juill. 2026	Mezzion Pharma Co Ltd, swap sur rendement total	(106 847)	(16 689)
(1 070)	31 juill. 2026	Miniso Group Holding Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	(27 501)	1 216
(2 375)	31 juill. 2026	Mitsubishi Ufj Finl, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(51 632)	(99)
(330)	31 juill. 2026	Mks Instruments Inc, swap sur rendement total	(72 285)	(1 255)
(86)	31 juill. 2026	Modine Manufacturing Co, swap sur rendement total	(15 738)	3 432
(3 520)	31 juill. 2026	Nan Kang Rubber Tire Co Ltd, swap sur rendement total	(5 722)	31
(510)	31 juill. 2026	Nano-X Imaging Ltd, swap sur rendement total	(1 957)	1 184
(197)	31 juill. 2026	Nasmedia Co Ltd, swap sur rendement total	(22 546)	345
(1 100)	31 juill. 2026	Nationgate Holdings Bhd, swap sur rendement total	(331)	36
(28)	31 juill. 2026	Naturecell Co Ltd, swap sur rendement total	(583)	(7)
(3)	31 juill. 2026	Nayifat Finance Co, swap sur rendement total	(13)	1
(236)	31 juill. 2026	Netease Inc, CAAÉ, swap sur rendement total	(44 520)	367
(190)	31 juill. 2026	New Fortress Energy Inc, swap sur rendement total	(297)	22
(21)	31 juill. 2026	Nextdecade Corp, swap sur rendement total	(152)	25
(327)	31 juill. 2026	Nice Ltd, CAAÉ parrainé, swap sur rendement total	(50 669)	(2 975)
(642)	31 juill. 2026	Novavax Inc, swap sur rendement total	(5 914)	308
(5)	31 juill. 2026	Nve Corp, swap sur rendement total	(407)	33
(592)	31 juill. 2026	Nxp Semiconductors Nv, swap sur rendement total	(176 964)	(8 303)
(786)	31 juill. 2026	Ocugen Inc, swap sur rendement total	(1 455)	(114)
(514)	31 juill. 2026	Olix Pharmaceuticals Inc, swap sur rendement total	(68 484)	(6 878)
(5 249)	31 juill. 2026	Oneness Biotech Co Ltd, swap sur rendement total	(12 735)	2 810
(94)	31 juill. 2026	Open Lending Corp, cat. A, swap sur rendement total	(200)	47
(92)	31 juill. 2026	Orasure Technologies Inc, swap sur rendement total	(305)	(4)
(1 000)	31 juill. 2026	Pan-International Industrial, swap sur rendement total	(2 169)	(117)
(131)	31 juill. 2026	Park Systems Corp, swap sur rendement total	(26 044)	2 873
(1 000)	31 juill. 2026	Pcl Technologies Inc, swap sur rendement total	(6 196)	(836)
(643)	31 juill. 2026	People & Technology Inc, swap sur rendement total	(23 065)	1 525
(44)	31 juill. 2026	Peptron Inc, swap sur rendement total	(10 773)	768
(59)	31 juill. 2026	Personalis Inc, swap sur rendement total	(644)	226
(12 000)	31 juill. 2026	Phoenix Silicon Intl Corp, swap sur rendement total	(93 208)	(9 042)
(1 119)	31 juill. 2026	Pinduoduo Inc, CAAÉ, swap sur rendement total	(173 925)	3 636
(5)	31 juill. 2026	Polaris Office Corp, swap sur rendement total	(21)	1
(36)	31 juill. 2026	Posco Chemtech Co Ltd, swap sur rendement total	(6 392)	513
(1 544)	31 juill. 2026	Purecycle Technologies Inc, swap sur rendement total	(18 180)	503
(2)	31 juill. 2026	Qassim Cement/The, swap sur rendement total	(31)	-
(67)	31 juill. 2026	Quicklogic Corp, swap sur rendement total	(552)	28
(16)	31 juill. 2026	Rabigh Refining And Petroche, swap sur rendement total	(40)	4
(153)	31 juill. 2026	Rainbow Robotics, swap sur rendement total	(68 096)	(3 671)
(17)	31 juill. 2026	Robostar Co Ltd, swap sur rendement total	(1 292)	(168)
(17)	31 juill. 2026	Rxo Inc, swap sur rendement total	(295)	14
(24)	31 juill. 2026	S-1 Corporation, swap sur rendement total	(1 647)	31
(28)	31 juill. 2026	Sadr Logistics Co, swap sur rendement total	(26)	2
(2 000)	31 juill. 2026	Sakura Development Co Ltd, swap sur rendement total	(4 233)	(167)
(13)	31 juill. 2026	Sam Chun Dang Pharm Co Ltd, swap sur rendement total	(2 874)	(253)
(1 759)	31 juill. 2026	Saudi Re For Cooperative Rei, swap sur rendement total	(17 243)	1 581
(709)	31 juill. 2026	Saudi Research And Marketing, swap sur rendement total	(32 262)	4 594
(51)	31 juill. 2026	Scholar Rock Holding Corp, swap sur rendement total	(3 079)	28
(124)	31 juill. 2026	Seojin System Co Ltd, swap sur rendement total	(2 989)	(183)
(1 000)	31 juill. 2026	Shin Zu Shing Co Ltd, swap sur rendement total	(8 836)	(292)
(5 000)	31 juill. 2026	Shinfox Energy Co Ltd, swap sur rendement total	(8 258)	194
(4)	31 juill. 2026	Silicon2 Co Ltd, swap sur rendement total	(148)	4
(15)	31 juill. 2026	Sk Ie Technology Co Ltd, swap sur rendement total	(357)	41
(44)	31 juill. 2026	Skillz Inc, swap sur rendement total	(260)	78
(298)	31 juill. 2026	Solid Biosciences Inc, swap sur rendement total	(2 304)	(79)
(7)	31 juill. 2026	Spg Co Ltd, swap sur rendement total	(537)	3
(32)	31 juill. 2026	Spire Global Inc, swap sur rendement total	(329)	31

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)

Au 31 décembre 2025

Nombre de contrats	Date d'échéance	Nom du titre	Valeur de marché des actifs sous-jacents \$	Plus value (moins value) latente \$
(49)	31 juill. 2026	Stagwell Inc, swap sur rendement total	(328)	33
(156)	31 juill. 2026	Studio Dragon Corp, swap sur rendement total	(6 477)	(707)
(36 000)	31 juill. 2026	Supreme Electronics Co Ltd, swap sur rendement total	(117 347)	(8 942)
(5)	31 juill. 2026	Symbotic Inc, swap sur rendement total	(408)	168
(48 000)	31 juill. 2026	Taiwan Cement, swap sur rendement total	(48 594)	(643)
(410)	31 juill. 2026	Takween Advanced Industries, swap sur rendement total	(913)	47
(1 120)	31 juill. 2026	Techwing Inc, swap sur rendement total	(48 891)	(479)
(15)	31 juill. 2026	Tejon Ranch Co, swap sur rendement total	(324)	10
(600)	31 juill. 2026	Thor Industries Inc, swap sur rendement total	(84 441)	2 702
(620)	31 juill. 2026	Tpg Inc, swap sur rendement total	(54 256)	(3 897)
(4 156)	31 juill. 2026	Tripadvisor Inc, swap sur rendement total	(82 946)	2 033
(16)	31 juill. 2026	Trump Media & Technology Gro, swap sur rendement total	(290)	(36)
(14 000)	31 juill. 2026	Tsec Corp, swap sur rendement total	(17 044)	(8 891)
(154)	31 juill. 2026	Two Harbors Investment Corp, swap sur rendement total	(2 217)	(70)
(476)	31 juill. 2026	U.S. Physical Therapy Inc, swap sur rendement total	(50 952)	(2 625)
(1 521)	31 juill. 2026	Ultra Clean Holdings Inc, swap sur rendement total	(52 811)	229
(76)	31 juill. 2026	Unifin Financiera Sab De Cv, swap sur rendement total	(7)	-
(4 935)	31 juill. 2026	Up Fintech Holding Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	(64 670)	(4 765)
(534)	31 juill. 2026	Uwm Holdings Corp, swap sur rendement total	(3 279)	1 016
(6)	31 juill. 2026	Vaxcyte Inc, swap sur rendement total	(379)	30
(19)	31 juill. 2026	Verisk Analytics Inc, swap sur rendement total	(5 826)	54
(94)	31 juill. 2026	Veritone Inc, swap sur rendement total	(599)	(36)
(96)	31 juill. 2026	Viper Energy Partners Lp, swap sur rendement total	(5 083)	(262)
(1 477)	31 juill. 2026	Vipshop Holdings Ltd, CAAÉ, swap sur rendement total	(35 815)	4 146
(48)	31 juill. 2026	Voronoi Inc, swap sur rendement total	(9 907)	563
(1 160)	31 juill. 2026	Wabash National Corp, swap sur rendement total	(13 754)	(292)
(120)	31 juill. 2026	Walaa Cooperative Insurance, swap sur rendement total	(447)	91
(5)	31 juill. 2026	Webcash Corp, swap sur rendement total	(47)	5
(44)	31 juill. 2026	Wemade Entertainment Co Ltd, swap sur rendement total	(1 044)	27
(14)	31 juill. 2026	Westlake Chemical Corp, swap sur rendement total	(1 419)	(133)
(9 000)	31 juill. 2026	Win Semiconductors Corp, swap sur rendement total	(71 869)	(15 542)
(6)	31 juill. 2026	Winmark Corp, swap sur rendement total	(3 330)	61
(4)	31 juill. 2026	Wonik Holdings Co Ltd, swap sur rendement total	(185)	(77)
(802)	31 juill. 2026	Woori Technology Inc, swap sur rendement total	(2 771)	130
(1 040)	31 juill. 2026	Xencor Inc, swap sur rendement total	(21 826)	2 944
(1 118)	31 juill. 2026	Yeashin International Develo, swap sur rendement total	(1 171)	7
(52)	31 juill. 2026	Youlchon Chemical Co Ltd, swap sur rendement total	(1 274)	166
(51)	31 juill. 2026	Yuhan Corp, swap sur rendement total	(5 450)	22
(6 000)	31 juill. 2026	Yulon Motor Company, swap sur rendement total	(8 679)	696
(28)	31 juill. 2026	Zoominfo Technologies Inc, swap sur rendement total	(390)	(8)
				(110 408)
Plus-value (moins-value) latente des swaps d'actions, montant net – position vendeur				(114 669)
Plus-value latente des swaps sur rendement total*				1 441 431
Moins-value latente des swaps sur rendement total*				(1 129 273)
Plus-value (moins-value) latente des swaps sur rendement total, montant net				312 158

* Contreparties : La Banque de Nouvelle-Écosse, notation AA; JP Morgan, notation A; Morgan Stanley, notation A;

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 2024

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

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

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

Au 31 décembre 2024

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

Un ajustement de fin d'exercice au titre de la sous-comptabilisation d'un gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap a été effectué dans le cadre de la préparation des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 2024

Au 31 décembre 2025 :

Actifs à la juste valeur	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions canadiennes – position acheteur	2 603 577	–	–	2 603 577
Actions américaines – position acheteur	5 835 987	–	–	5 835 987
Actions étrangères – position acheteur	17 782 236	–	–	17 782 236
Contrats de change à terme	–	114 132	–	114 132
Contrats de swap	–	1 441 431	–	1 441 431
	26 221 800	1 555 563	–	27 777 363

Passifs à la juste valeur	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions canadiennes – position vendeur	1 725 710	–	–	1 725 710
Actions américaines – position vendeur	14 891 892	–	–	14 891 892
Actions étrangères – position vendeur	9 491 538	–	–	9 491 538
Contrats de change à terme	–	31 819	–	31 819
Contrats de swap	–	1 129 273	–	1 129 273
	26 109 140	1 161 092	–	27 270 232

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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Parts rachetables du Fonds (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

	Solde à l'ouverture de l'exercice	Parts rachetables émises	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables rachetées	Solde à la clôture de l'exercice
2025					
Série A	78 951	122 806	9 776	(3 804)	207 729
Série F	1 637 198	1 720 893	28 468	(2 059 180)	1 327 379
Série I	938 690	361	58 405	(1 692)	995 764
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

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 2024

Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2025, le Fonds disposait de pertes en capital inutilisées de néant (néant en 2024) 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 en 2024).

Au cours de l'exercice, 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 1,00 % 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 31 décembre 2025, CCLFGII détenait 944 380 parts de série I, dont la juste valeur totale était de 12 181 184 \$ (888 989 parts de série I, dont la juste valeur totale était de 10 101 403 \$ en 2024). Au 31 décembre 2025, GFCC&L détenait 8 159 parts de série A, 8 396 parts de série F et 9 222 parts de série I, dont la juste valeur totale était respectivement de 97 415 \$, de 103 175 \$ et de 118 955 \$ (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 \$ en 2024).

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

Le Fonds a payé 83 000 \$ (102 129 \$ en 2024) en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant l'exercice. Les paiements indirects effectués pour la période se sont élevés à 18 832 \$ (19 175 \$ en 2024).

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises aux 31 décembre 2025 et 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.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 2024

Au 31 décembre 2025 :

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	Contrats dérivés de change (\$)	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	29 347	(1 012 806)	(983 459)	(3,1)	(49 173)
Réal brésilien	6 042	(119 821)	(113 779)	(0,4)	(5 689)
Livre sterling	20 032	(350 308)	(330 276)	(1,0)	(16 514)
Peso chilien	–	(114 970)	(114 970)	(0,4)	(5 749)
Couronne danoise	(61 780)	–	(61 780)	(0,2)	(3 089)
Euro	(158 691)	(1 072 170)	(1 230 861)	(3,9)	(61 543)
Dollar de Hong Kong	108 327	–	108 327	0,4	5 416
Forint hongrois	2 145	–	2 145	–	107
Roupie indienne	–	(82 035)	(82 035)	(0,3)	(4 102)
Nouveau shekel israélien	(72 603)	(75 696)	(148 299)	(0,5)	(7 415)
Yen japonais	(73 404)	(2 739 637)	(2 813 041)	(8,9)	(140 652)
Ringgit malaisien	29	–	29	–	1
Peso mexicain	6 773	–	6 773	–	339
Nouveau dollar taïwanais	–	(409 472)	(409 472)	(1,3)	(20 474)
Dollar néo-zélandais	(1 014)	(149 767)	(150 781)	(0,5)	(7 539)
Couronne norvégienne	2 724	(347 889)	(345 165)	(1,1)	(17 258)
Zloty polonais	12 852	–	12 852	–	643
Dollar de Singapour	2 253	(432 753)	(430 500)	(1,4)	(21 525)
Rand sud-africain	9 637	(168 510)	(158 873)	(0,5)	(7 944)
Won sud-coréen	11 937	(1 172 075)	(1 160 138)	(3,7)	(58 007)
Couronne suédoise	60 291	(199 096)	(138 805)	(0,4)	(6 940)
Franc suisse	60 750	–	60 750	0,2	3 038
Lire turque	(21 452)	–	(21 452)	(0,1)	(1 073)
Dollar américain	30 930 387	(20 088 574)	10 841 813	34,3	542 091
Total	30 874 582	(28 535 579)	2 339 003	7,2	116 949

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 2024

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

Aux 31 décembre 2025 et 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

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix, principalement en raison de ses placements en actions et de ses instruments dérivés. 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 1 588 000 \$ (1 578 000 \$ en 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 2024

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 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 4,9 % (6,6 % en 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

	2025	2024
	(\$)	(\$)
Revenus bruts tirés du prêt de titres	751	596
Charges liées au prêt de titres payées au dépositaire du Fonds	(150)	(119)
Revenus nets tirés du prêt de titres	601	477
Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres	(4)	—
Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds	597	477
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 aux 31 décembre 2025 et 2024.

	2025	2024
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Titres prêtés	1 365	1
Garanties reçues	1 433	1
Garanties, en pourcentage des titres prêtés	105 %	105 %

Effet de levier et emprunt (note 13)

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, l'exposition totale du Fonds à l'effet de levier a varié de 94,8 % à 366,2 % (de 62,3 % à 133,8 % en 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 31 décembre 2025, l'exposition totale du Fonds correspondait à 117,4 % (122,6 % en 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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025, les emprunts en trésorerie correspondaient à 0,0 % (0,0 % en 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 31 décembre

	2025	2024
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	540 319 \$	53 097 \$
Placements à court terme	2 434 559	3 755 194
Placements	83 069 521	52 376 861
Plus-value latente des contrats dérivés	129 419	275 779
Marge de variation quotidienne	171 656	1 385 437
Montant à recevoir du courtier	—	765 320
Intérêts à recevoir	1 018 380	579 870
Autres créances	—	141
Souscriptions à recevoir	259 458	162 510
	87 623 312	59 354 209
Passif		
Passif courant		
Dette bancaire	498 753	—
Placements vendus à découvert	41 166 137	26 941 046
Moins-value latente des contrats dérivés	146 819	618 608
Intérêts à payer sur les titres vendus à découvert	474 435	348 337
Montant à payer au courtier	—	954 422
Frais d'emprunt de titres à payer	11 929	6 059
Charges à payer	26 155	46 641
Frais de gestion à payer	10 522	648
	42 334 750	28 915 761
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 288 562 \$	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 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	1 547 388 \$	278 140 \$
Série F	20 775 131 \$	682 962 \$
Série I	22 966 043 \$	29 477 346 \$
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	190 071	33 874
Série F	2 391 156	78 797
Série I	2 487 821	3 216 914
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	8,14 \$	8,21 \$
Série F	8,69 \$	8,67 \$
Série I	9,23 \$	9,16 \$

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Walsh »

Administrateur

« Bryce Walker »

Administrateur

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L

(auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	(57 704) \$	(26 670) \$
Variation du gain (perte) de change latent	23 121	20 060
Revenus tirés du prêt de titres (note 12)	4 078	3 608
Autres revenus (pertes)	6 000	—
Gain (perte) net sur placements		
Intérêts aux fins des distributions	3 299 583	2 613 214
Charges d'intérêts sur les titres vendus à découvert	(1 722 439)	(1 378 605)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 527 045	1 787 661
Gain (perte) net réalisé sur les placements vendus à découvert	(626 229)	(885 688)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats dérivés	(657 518)	415 902
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 039 548)	26 003
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements vendus à découvert	756 069	(389 969)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats dérivés	325 429	298 363
Gain (perte) net total sur placements	1 862 392	2 486 881
Total des revenus (pertes) nets	1 837 887	2 483 879
Charges (note 8)		
Charges administratives	264	—
Honoraires de l'auditeur	35 985	34 613
Honoraires des dépositaires	54 873	68 703
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 581	4 569
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	465	512
Charges d'intérêts	4 252	6 060
Frais de gestion	60 766	7 951
Honoraires de professionnels	17 568	35 794
Coût d'emprunt de titres	114 220	93 903
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	12 871	10 483
Coûts de transaction (notes 3 et 9)	49 088	27 314
Total des charges d'exploitation	354 933	289 902
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 482 954 \$	2 193 977 \$

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

Pour les exercice clos les 31 décembre

	2025	2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	20 283 \$	16 508 \$
Série F	403 230 \$	49 374 \$
Série I	1 059 441 \$	2 128 095 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	97 477	33 669
Série F	1 112 690	83 180
Série I	2 973 217	3 080 580
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part*		
Série A	0,21 \$	0,49 \$
Série F	0,36 \$	0,59 \$
Série I	0,36 \$	0,69 \$

* Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice.

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
Pour les exercice clos les 31 décembre

	Série A 2025	Série A 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	278 140 \$	266 718 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	20 283	16 508
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 302 286	—
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	21 486	3 049
Rachat de parts rachetables	(49 207)	—
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	1 274 565	3 049
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(9 581)	(5 225)
Gains en capital nets réalisés	(3 998)	—
Remboursement de capital	(12 021)	(2 910)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(25 600)	(8 135)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	1 269 248	11 422
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	1 547 388 \$	278 140 \$
	Série F 2025	Série F 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	682 962 \$	925 166 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	403 230	49 374
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 974 766	36 950
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	300 809	16 088
Rachat de parts rachetables	(1 272 836)	(323 826)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	20 002 739	(270 788)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(117 436)	(13 352)
Gains en capital nets réalisés	(49 012)	—
Remboursement de capital	(147 352)	(7 438)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(313 800)	(20 790)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	20 092 169	(242 204)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	20 775 131 \$	682 962 \$

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
Pour les exercice clos les 31 décembre

	Série I 2025	Série I 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	29 477 346 \$	25 895 562 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 059 441	2 128 095
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	723 577	1 530 188
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	808 548	824 321
Rachat de parts rachetables	(8 294 321)	(76 499)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(6 762 196)	2 278 010
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(302 589)	(529 410)
Gains en capital nets réalisés	(126 287)	—
Remboursement de capital	(379 672)	(294 911)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(808 548)	(824 321)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	(6 511 303)	3 581 784
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	22 966 043 \$	29 477 346 \$
	Total 2025	Total 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	30 438 448 \$	27 087 446 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 482 954	2 193 977
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 000 629	1 567 138
Réinvestissements de distributions aux porteurs de parts rachetables	1 130 843	843 458
Rachat de parts rachetables	(9 616 364)	(400 325)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	14 515 108	2 010 271
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(429 606)	(547 987)
Gains en capital nets réalisés	(179 297)	—
Remboursement de capital	(539 045)	(305 259)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 147 948)	(853 246)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	14 850 114	3 351 002
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	45 288 562 \$	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)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	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	1 482 954 \$	2 193 977 \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	(23 121)	(20 060)
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(1 527 045)	(1 787 661)
(Gain) perte net réalisé sur les placements vendus à découvert	626 229	885 688
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 039 548	(26 003)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements vendus à découvert	(756 069)	389 969
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats dérivés	(325 429)	(298 363)
Achat de placements	(976 363 050)	(452 194 251)
Produit des placements vendus	961 644 351	449 775 637
(Augmentation) diminution de la marge de variation quotidienne	1 213 781	(22 786)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(438 510)	(137 069)
(Augmentation) diminution des autres créances	141	(91)
Augmentation (diminution) des frais d'emprunt de titres à payer	5 870	(844)
Augmentation (diminution) des intérêts à payer sur les titres vendus à découvert	126 098	15 100
Augmentation (diminution) des charges à payer	(20 486)	(3 293)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	9 874	74
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(13 304 864)	(1 229 976)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	22 903 681	1 636 540
Rachat de parts rachetables	(9 616 364)	(400 325)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(17 105)	(9 788)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	13 270 212	1 226 427
Augmentation (diminution) de la trésorerie		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(34 652)	(3 549)
Variation du gain (perte) de change latent	23 121	20 060
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	53 097	36 586
	41 566	53 097
	540 319 \$	53 097 \$
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	(498 753) \$	– \$
Dette bancaire, à la clôture de l'exercice	41 566 \$	53 097 \$
Intérêts reçus*	2 861 073 \$	2 476 145 \$
Intérêts payés*	(1 600 593)	(1 369 565)

* Inclus dans les activités d'exploitation.

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

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 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	2,221	11 février 2026	CAD	150 000	149 444	149 629	
Bons du Trésor du Canada*	2,201	11 mars 2026	CAD	1 670 000	1 661 170	1 663 080	
Bons du Trésor du Canada	2,201	11 mars 2026	CAD	85 000	84 522	84 648	
Bons du Trésor du Canada	2,194	25 mars 2026	CAD	310 000	308 302	308 480	
Bons du Trésor du Canada	2,194	25 mars 2026	CAD	70 000	69 609	69 657	
Bons du Trésor du Canada	2,231	8 avril 2026	CAD	160 000	159 056	159 065	
					2 432 103	2 434 559	5,38
Total des placements à court terme – position acheteur					2 432 103	2 434 559	5,38
Obligations – position acheteur							
Obligations fédérales canadiennes (31 décembre 2024 : 10,60 %)							
Obligations du gouvernement du Canada	4,000	1 ^{er} mars 2029	CAD	67 000	69 486	69 477	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250	1 ^{er} juin 2029	CAD	73 000	71 664	71 730	
Obligations du gouvernement du Canada	1,250	1 ^{er} juin 2030	CAD	141 000	131 074	131 237	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750	1 ^{er} septembre 2030	CAD	2 554 000	2 546 505	2 530 242	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500	1 ^{er} juin 2031	CAD	8 000	7 374	7 384	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000	1 ^{er} juin 2032	CAD	84 000	78 239	78 384	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750	1 ^{er} décembre 2055	CAD	5 705 000	4 720 498	4 594 847	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500	1 ^{er} décembre 2057	CAD	955 000	964 928	894 086	
Obligations à rendement réel du gouvernement du Canada	0,636	1 ^{er} décembre 2050	CAD	170 000	168 170	157 440	
					8 757 938	8 534 827	18,85
Obligations provinciales et municipales canadiennes (31 décembre 2024 : 11,54 %)							
Province d'Ontario	2,050	2 juin 2030	CAD	3 928 000	3 696 549	3 763 860	
Province d'Ontario	1,350	2 décembre 2030	CAD	3 535 000	3 208 269	3 247 774	
					6 904 818	7 011 634	15,48
Obligations de sociétés canadiennes (31 décembre 2024 : 86,03 %)							
407 International Inc.	4,220	14 février 2028	CAD	13 000	13 073	13 270	
Allied Properties REIT	4,808	24 février 2029	CAD	473 000	478 669	482 898	
Allied Properties REIT	3,394	15 août 2029	CAD	890 000	841 724	866 559	
Allied Properties REIT	3,117	21 février 2030	CAD	104 000	95 147	99 263	
Allied Properties REIT	4,667	25 septembre 2031	CAD	529 000	529 969	526 350	
Allied Properties REIT	3,095	6 février 2032	CAD	108 000	95 341	98 542	
ARC Resources Ltd.	3,465	10 mars 2031	CAD	499 000	475 450	487 513	
ARC Resources Ltd.	4,409	17 juin 2032	CAD	1 326 000	1 325 164	1 342 122	
AtkinsRealis Group Inc.	5,700	26 mars 2029	CAD	836 000	836 000	864 039	
ATS Corp.	6,500	21 août 2032	CAD	137 000	137 579	139 811	
Banque de Montréal	4,976	3 juillet 2034	CAD	18 000	18 827	18 757	
Bell Canada	5,150	14 novembre 2028	CAD	744 000	781 600	777 513	
Bell Canada	4,550	9 février 2030	CAD	343 000	352 491	354 927	
Bell Canada	5,850	10 novembre 2032	CAD	66 000	72 792	72 536	
Bell Canada	4,300	14 mars 2033	CAD	100 000	100 274	100 438	
Bell Canada	4,700	14 mars 2036	CAD	190 000	189 519	191 964	
Bell Canada	5,625	27 mars 2055	CAD	164 000	164 225	167 592	
BOYD GROUP Inc.	5,500	6 novembre 2030	CAD	219 000	219 000	221 213	
BPC Generation Infrastructure Trust	3,795	29 septembre 2030	CAD	89 000	89 000	88 958	
BPC Generation Infrastructure Trust	4,162	29 septembre 2032	CAD	71 000	71 000	70 820	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,410	9 octobre 2029	CAD	192 000	178 792	191 127	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,710	27 juillet 2030	CAD	470 000	498 806	506 567	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,439	25 avril 2034	CAD	10 000	10 444	10 685	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,789	25 avril 2052	CAD	8 000	8 947	8 520	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,250	15 janvier 2029	CAD	167 000	168 261	170 854	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,880	9 novembre 2032	CAD	951 000	1 042 985	1 045 412	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,290	5 novembre 2049	CAD	12 000	10 937	10 500	

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

Au 31 décembre 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement %	Date d'échéance		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Brookfield Renewable Partners ULC	5,450	12 mars 2055	CAD	63 000	62 928	63 488	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,373	10 septembre 2055	CAD	36 000	36 000	36 331	
Bruce Power LP	4,700	21 décembre 2027	CAD	166 000	168 228	170 882	
Bruce Power LP	4,000	21 décembre 2032	CAD	197 000	194 790	195 914	
Bruce Power LP	4,410	21 décembre 2035	CAD	57 000	56 500	56 768	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,200	7 avril 2032	CAD	24 000	24 289	24 327	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,330	20 janvier 2033	CAD	500 000	521 395	519 578	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,300	16 janvier 2034	CAD	32 000	33 548	33 554	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,300	8 décembre 2028	CAD	72 000	71 919	71 813	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,750	8 février 2031	CAD	196 000	195 571	195 336	
Canadian Natural Resources Ltd.	4,150	15 décembre 2031	CAD	22 000	21 964	22 173	
Capital Power Corp.	4,831	16 septembre 2031	CAD	636 000	645 040	659 354	
Capital Power Corp.	4,231	14 janvier 2033	CAD	140 000	139 729	138 914	
Capital Power Corp.	5,973	25 janvier 2034	CAD	127 000	137 503	139 213	
Capital Power Corp.	8,125	5 juin 2054	CAD	179 000	194 351	201 600	
Capital Power Corp.	7,950	9 septembre 2082	CAD	324 000	353 886	363 038	
Cenovus Energy Inc.	4,250	20 mars 2033	CAD	335 000	335 184	334 428	
Cenovus Energy Inc.	4,600	20 novembre 2035	CAD	71 000	70 735	70 694	
Cineplex Inc.	7,625	31 mars 2029	CAD	156 000	156 000	162 825	
Cineplex Inc.	7,625	31 mars 2029	CAD	10 000	10 350	10 420	
Cogeco Communications inc.	6,125	27 février 2029	CAD	955 000	967 075	988 231	
Cogeco Communications inc.	5,299	16 février 2033	CAD	236 000	248 152	248 918	
Fonds de placement immobilier Crombie	4,732	15 janvier 2032	CAD	30 000	29 994	30 565	
Société financière Definity	4,393	12 septembre 2035	CAD	60 000	60 000	59 501	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	2,057	17 juin 2027	CAD	73 000	63 366	71 984	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	4,287	3 juillet 2030	CAD	322 000	321 094	325 934	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	2,250	12 janvier 2027	CAD	23 000	20 451	22 815	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	2,440	14 juillet 2028	CAD	66 000	59 040	64 509	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	5,111	12 février 2029	CAD	1 458 000	1 513 231	1 519 078	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	4,173	18 septembre 2030	CAD	389 000	389 000	391 025	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	4,507	12 février 2031	CAD	191 000	191 301	193 929	
Enbridge Inc.	5,150	17 décembre 2055	CAD	253 000	253 000	253 480	
Enbridge Inc.	8,495	15 janvier 2084	CAD	420 000	463 154	464 213	
Enbridge Inc.	8,747	15 janvier 2084	CAD	67 000	78 335	80 282	
Equinix Canada Financing Ltd.	4,000	15 novembre 2032	CAD	206 000	204 319	203 029	
Banque Fairstone du Canada	3,937	18 septembre 2028	CAD	107 000	107 000	107 049	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	3,456	22 janvier 2027	CAD	108 000	102 614	108 551	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	4,513	3 juin 2030	CAD	18 000	17 999	18 399	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	5,572	1 ^{er} mars 2031	CAD	80 000	85 083	85 235	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	5,455	12 juin 2032	CAD	91 000	96 120	96 169	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	4,832	13 juin 2033	CAD	279 000	282 055	283 867	
First National Financial Corp.	4,288	23 octobre 2028	CAD	80 000	80 000	80 661	
Compagnie Crédit Ford du Canada	4,613	13 septembre 2027	CAD	66 000	66 283	66 816	
Compagnie Crédit Ford du Canada	4,222	10 janvier 2028	CAD	533 000	533 000	535 299	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,242	23 mai 2028	CAD	1 098 000	1 106 765	1 124 101	
Compagnie Crédit Ford du Canada	4,819	11 septembre 2028	CAD	137 000	137 588	138 907	
Compagnie Crédit Ford du Canada	6,382	10 novembre 2028	CAD	36 000	38 126	37 882	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,441	9 février 2029	CAD	20 000	20 608	20 562	
Compagnie Crédit Ford du Canada	4,792	12 septembre 2029	CAD	568 000	558 773	571 786	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,668	20 février 2030	CAD	1 174 000	1 225 294	1 214 235	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,200	9 février 2028	CAD	122 000	126 859	126 439	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,100	14 juillet 2028	CAD	60 000	59 879	62 405	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,000	9 février 2029	CAD	254 000	262 656	264 168	
Financière General Motors du Canada Ltée	4,450	25 février 2030	CAD	87 000	87 222	89 036	
Gibson Energy Inc.	4,450	20 août 2032	CAD	71 000	71 024	71 511	
Gibson Energy Inc.	5,750	12 juillet 2033	CAD	72 000	78 878	77 771	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,362	22 novembre 2029	CAD	176 000	177 319	180 408	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,700	7 octobre 2030	USD	199 000	275 178	271 525	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,149	22 novembre 2030	CAD	220 000	218 744	222 339	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,711	22 novembre 2031	CAD	30 000	30 635	30 964	

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

Au 31 décembre 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement %	Date d'échéance		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	5,400	7 octobre 2035	USD	116 000	160 240	158 737	
Glencore Finance Canada Ltd.	4,045	10 octobre 2032	CAD	208 000	208 000	205 221	
Goeasy Ltd.	7,375	1 ^{er} octobre 2030	USD	1 029 000	1 445 664	1 358 526	
Goeasy Ltd.	6,875	15 février 2031	USD	234 000	319 458	300 264	
Granite REIT Holdings LP	6,074	24 avril 2029	CAD	260 000	278 754	278 971	
Granite REIT Holdings LP	3,999	4 octobre 2029	CAD	17 000	16 909	17 136	
Granite REIT Holdings LP	4,348	4 octobre 2031	CAD	1 805 000	1 795 595	1 814 292	
Fonds de placement immobilier H&R	5,457	28 février 2029	CAD	176 000	178 890	184 002	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,583	24 juillet 2029	CAD	29 000	29 812	30 076	
Inter Pipeline Ltd.	5,760	17 février 2028	CAD	258 000	269 202	270 100	
Inter Pipeline Ltd.	5,710	29 mai 2030	CAD	650 000	657 003	697 256	
Inter Pipeline Ltd.	3,983	25 novembre 2031	CAD	21 000	19 610	20 912	
Inter Pipeline Ltd.	5,849	18 mai 2032	CAD	45 000	49 096	48 749	
Inter Pipeline Ltd.	6,380	17 février 2033	CAD	703 000	780 587	782 344	
Inter Pipeline Ltd.	6,590	9 février 2034	CAD	172 000	194 228	194 252	
Inter Pipeline Ltd.	6,875	26 mars 2079	CAD	34 000	34 850	35 785	
Inter Pipeline Ltd.	6,625	19 novembre 2079	CAD	46 000	46 633	48 286	
International Petroleum Corp.	7,500	10 octobre 2030	USD	197 000	274 747	274 217	
Ivanhoe Mines Ltd.	7,875	23 janvier 2030	USD	127 000	182 747	180 235	
Ivanhoe Mines Ltd.	7,875	23 janvier 2030	USD	140 000	191 540	198 684	
Keyera Corp.	6,000	15 octobre 2055	CAD	372 000	371 985	373 416	
Keyera Corp.	6,875	13 juin 2079	CAD	79 000	81 336	84 174	
Mini Mall Storage Properties Trust	4,284	1 ^{er} décembre 2028	CAD	484 000	484 000	482 246	
Mini Mall Storage Properties Trust	4,751	1 ^{er} décembre 2030	CAD	129 000	129 000	127 957	
Morguard Corp.	5,000	14 octobre 2028	CAD	57 000	57 000	57 956	
Banque Nationale du Canada	3,308	15 août 2028	CAD	35 000	34 998	35 122	
Banque Nationale du Canada	5,426	16 août 2032	CAD	115 000	113 887	119 058	
Banque Nationale du Canada	4,260	15 février 2035	CAD	681 000	686 088	691 546	
Banque Nationale du Canada	4,333	15 août 2035	CAD	550 000	557 975	558 468	
Nissan Canada Inc.	4,977	3 octobre 2028	CAD	423 000	422 965	420 818	
Northland Power Inc.	9,250	30 juin 2083	CAD	550 000	601 117	603 661	
NorthRiver Midstream Pipestone LP	4,861	10 mars 2039	CAD	151 000	151 000	148 710	
NorthRiver Midstream Pipestone LP	4,866	10 mars 2039	CAD	128 000	128 000	126 085	
Nova Scotia Power Inc.	4,951	15 novembre 2032	CAD	523 000	529 615	545 288	
Nova Scotia Power Inc.	6,950	25 août 2033	CAD	25 000	28 744	29 075	
Nova Scotia Power Inc.	4,150	6 mars 2042	CAD	18 000	14 331	16 273	
Pembina Pipeline Corp.	4,670	28 mai 2050	CAD	57 000	53 403	52 255	
Pembina Pipeline Corp.	4,800	25 janvier 2081	CAD	35 000	29 172	34 910	
Primaris REIT	3,845	9 octobre 2030	CAD	62 000	62 000	61 495	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,962	1 ^{er} octobre 2029	CAD	347 000	364 330	371 559	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,470	1 ^{er} mars 2030	CAD	283 000	299 459	298 460	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,623	3 octobre 2031	CAD	14 000	14 054	14 199	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,671	1 ^{er} mars 2032	CAD	247 000	246 224	250 054	
Rogers Communications Inc.	5,700	21 septembre 2028	CAD	742 000	786 596	785 774	
Rogers Communications Inc.	5,800	21 septembre 2030	CAD	118 000	128 983	127 950	
Rogers Communications Inc.	5,900	21 septembre 2033	CAD	243 000	268 826	267 896	
Rogers Communications Inc.	6,750	9 novembre 2039	CAD	87 000	100 206	101 610	
Rogers Communications Inc.	5,625	15 avril 2055	CAD	173 000	172 971	176 887	
Banque Royale du Canada	3,411	12 juin 2029	CAD	27 000	27 098	27 124	
Banque Royale du Canada	5,010	1 ^{er} février 2033	CAD	279 000	289 320	288 577	
Banque Royale du Canada	4,829	8 août 2034	CAD	290 000	299 840	301 176	
Banque Royale du Canada	4,214	3 juillet 2035	CAD	760 000	759 767	770 214	
Métaux Russel Inc.	4,423	28 mars 2030	CAD	205 000	204 298	206 644	
Sleep Country Canada Holdings Inc.	6,625	28 novembre 2032	CAD	25 000	25 000	25 479	
SmartCentres REIT	3,192	11 juin 2027	CAD	9 000	8 583	9 004	
SmartCentres REIT	3,834	21 décembre 2027	CAD	10 000	10 021	10 084	
SmartCentres REIT	5,354	29 mai 2028	CAD	65 000	65 759	67 634	
SmartCentres REIT	3,526	20 décembre 2029	CAD	27 000	25 028	26 651	
SmartCentres REIT	5,162	1 ^{er} août 2030	CAD	439 000	451 238	458 209	

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

Au 31 décembre 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement %	Date d'échéance		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
SmartCentres REIT	4,318	12 juin 2032	CAD	284 000	280 758	280 629	
Stonlasec8 Indigenous Holdings LP	4,517	11 juillet 2055	CAD	273 000	273 000	269 430	
Stonlasec8 Indigenous Investments LP	5,168	6 juillet 2055	CAD	33 000	33 000	33 165	
TELUS Corp.	4,800	15 décembre 2028	CAD	29 000	30 050	30 136	
TELUS Corp.	5,000	13 septembre 2029	CAD	861 000	897 870	902 613	
TELUS Corp.	4,950	18 février 2031	CAD	400 000	415 136	419 891	
TELUS Corp.	5,250	15 novembre 2032	CAD	119 000	125 474	126 460	
TELUS Corp.	5,750	8 septembre 2033	CAD	367 000	398 837	401 099	
TELUS Corp.	5,100	15 février 2034	CAD	90 000	93 888	94 403	
TELUS Corp.	6,250	21 juillet 2055	CAD	308 000	314 386	322 854	
TELUS Corp.	6,750	21 juillet 2055	CAD	147 000	150 300	159 460	
TELUS Corp.	5,875	9 juin 2056	CAD	121 000	121 000	121 448	
La Banque Toronto-Dominion	3,060	26 janvier 2032	CAD	20 000	20 015	20 025	
La Banque Toronto-Dominion	4,231	1 ^{er} février 2035	CAD	60 000	60 871	60 985	
TransAlta Corp.	5,625	24 mars 2032	CAD	42 000	42 000	43 654	
TransAlta Corp.	5,875	1 ^{er} février 2034	USD	277 000	379 514	382 540	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,200	15 février 2056	CAD	226 000	226 000	227 159	
TransCanada PipeLines Ltd.	7,000	1 ^{er} juin 2065	USD	106 000	150 737	149 877	
Vermilion Energy Inc.	7,250	15 février 2033	USD	213 000	291 161	275 302	
Vidéotron ltée	3,625	15 juin 2028	CAD	657 000	630 581	657 861	
Vidéotron ltée	4,650	15 juillet 2029	CAD	13 000	12 993	13 493	
Vidéotron ltée	3,950	15 octobre 2032	CAD	176 000	175 717	173 762	
Vidéotron ltée	5,700	15 janvier 2035	USD	262 000	358 976	367 334	
Whitecap Resources Inc.	4,382	1 ^{er} novembre 2029	CAD	30 000	30 834	30 660	
Wolf Midstream Canada LP	6,400	18 juillet 2029	CAD	470 000	484 276	490 927	
Wolf Midstream Canada LP	5,950	18 juillet 2033	CAD	508 000	513 728	522 422	
					45 672 024	46 032 310	101,63
Obligations de sociétés américaines (31 décembre 2024 : 50,86 %)							
Albertsons Cos Inc.	3,500	15 mars 2029	USD	998 000	1 215 273	1 315 592	
Albertsons Cos Inc.	4,875	15 février 2030	USD	518 000	700 736	705 012	
Albertsons Cos Inc.	5,500	31 mars 2031	USD	62 000	86 927	85 989	
Albertsons Cos Inc.	6,250	15 mars 2033	USD	81 000	111 703	114 265	
Albertsons Cos Inc.	6,250	15 mars 2033	USD	30 000	42 662	42 321	
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	3,250	1 ^{er} septembre 2028	USD	680 000	853 819	898 657	
Arko Corp.	5,125	15 novembre 2029	USD	635 000	735 472	749 923	
Athene Global Funding	4,609	19 septembre 2035	CAD	194 000	194 357	191 113	
Cable One Inc.	4,000	15 novembre 2030	USD	159 000	173 170	168 214	
Calpine Corp.	4,500	15 février 2028	USD	341 000	472 921	467 953	
Calpine Corp.	4,625	1 ^{er} février 2029	USD	521 000	706 383	714 245	
Calpine Corp.	5,000	1 ^{er} février 2031	USD	143 000	195 490	199 909	
Capital Power US Holdings Inc.	6,189	1 ^{er} juin 2035	USD	149 000	208 293	213 858	
CCO Holdings LLC	4,250	15 janvier 2034	USD	131 000	154 506	152 852	
Civitas Resources Inc.	8,375	1 ^{er} juillet 2028	USD	93 000	133 230	131 513	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	7,500	15 mars 2033	USD	66 000	90 407	95 637	
Cogent Communications Group LLC	7,000	15 juin 2027	USD	87 000	119 671	119 739	
Cogent Communications Group LLC	6,500	1 ^{er} Juillet 2032	USD	285 000	377 668	365 839	
Enerflex Inc.	6,875	15 janvier 2031	USD	59 000	82 396	82 729	
Getty Images Inc.	10,500	15 novembre 2030	USD	367 000	512 091	507 603	
Goodyear Tire & Rubber Co.	5,250	15 juillet 2031	USD	240 000	315 649	312 337	
Goodyear Tire & Rubber Co.	5,625	30 avril 2033	USD	399 000	508 536	520 865	
Gray Media Inc.	7,250	15 août 2033	USD	219 000	298 707	306 926	
Kraft Heinz Foods Co.	4,375	1 ^{er} juin 2046	USD	82 000	88 584	92 946	
LifePoint Health Inc.	10,000	1 ^{er} juin 2032	USD	725 000	1 031 292	1 056 731	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	4,850	30 avril 2031	CAD	539 000	570 883	565 588	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	4,670	12 juin 2035	CAD	55 000	55 613	56 002	
Peak Achievement Athletics Inc.	6,125	11 septembre 2033	CAD	188 000	187 991	187 706	
PetSmart LLC	7,500	15 septembre 2032	USD	264 000	364 054	368 712	
SmartStop OP LP	3,907	16 juin 2028	CAD	252 000	252 000	254 460	

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

Au 31 décembre 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement %	Date d'échéance		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Stagwell Global LLC	5,625	15 août 2029	USD	520 000	675 745	695 619	
Standard Building Solutions Inc.	6,250	1 ^{er} août 2033	USD	66 000	91 931	92 234	
Standard Building Solutions Inc.	6,250	1 ^{er} août 2033	USD	191 000	262 731	267 599	
Sunoco LP	4,375	26 mars 2029	CAD	632 000	597 599	625 153	
Sunoco LP	4,500	1 ^{er} octobre 2029	USD	1 000 000	1 299 022	1 339 434	
Sunoco LP	4,625	1 ^{er} mai 2030	USD	97 000	125 536	129 253	
Sunoco LP	6,625	15 août 2032	USD	417 000	565 443	587 844	
Tenet Healthcare Corp.	4,250	1 ^{er} juin 2029	USD	202 000	268 934	272 996	
Tenet Healthcare Corp.	4,375	15 janvier 2030	USD	527 000	690 118	709 383	
T-Mobile USA Inc.	5,250	15 juin 2055	USD	67 000	92 228	83 740	
United Rentals North America Inc.	3,875	15 février 2031	USD	34 000	39 325	44 488	
Obligations du Trésor des États-Unis indexées à l'inflation	1,901	15 juillet 2035	USD	367 000	520 926	508 845	
US Foods Inc.	4,625	1 ^{er} juin 2030	USD	125 000	169 887	169 231	
Verizon Communications Inc.	2,550	21 mars 2031	USD	157 000	190 670	196 602	
Vital Energy Inc.	7,750	31 juillet 2029	USD	79 000	109 074	108 570	
Warnermedia Holdings Inc.	5,141	15 mars 2052	USD	92 000	95 506	83 402	
					16 635 159	16 959 629	37,45
Obligations étrangères (31 décembre 2024 : 13,06 %)							
Avianca Midco 2 PLC	9,625	14 février 2030	USD	360 000	480 365	495 492	
Avolon Holdings Funding Ltd.	5,750	1 ^{er} mars 2029	USD	509 000	723 741	722 271	
Avolon Holdings Funding Ltd.	5,750	15 novembre 2029	USD	1 346 000	1 902 296	1 915 129	
Avolon Holdings Funding Ltd.	5,150	15 janvier 2030	USD	61 000	86 336	85 027	
Avolon Holdings Funding Ltd.	5,375	30 mai 2030	USD	151 000	214 990	212 741	
BNP Paribas SA	4,487	3 septembre 2035	CAD	68 000	68 000	68 588	
Crédit Agricole SA	4,186	15 octobre 2035	CAD	209 000	209 000	208 133	
Électricité de France SA	5,379	17 mai 2034	CAD	138 000	138 754	145 270	
Électricité de France SA	5,777	17 mai 2054	CAD	65 000	65 384	66 432	
Heathrow Funding Ltd.	3,726	13 avril 2033	CAD	30 000	28 949	29 094	
Heathrow Funding Ltd.	4,900	6 août 2037	CAD	139 000	139 000	142 079	
Kinetics LNG Holdings Ltd.	9,875	13 novembre 2029	USD	318 000	441 875	440 865	
					4 498 690	4 531 121	10,01
Total des obligations – position acheteur					82 468 629	83 069 521	183,42
Obligations – position vendeur							
Obligations fédérales canadiennes (31 décembre 2024 : -18,77 %)							
Obligations du gouvernement du Canada	3,500	1 ^{er} mars 2028	CAD	(30 000)	(30 539)	(30 537)	
Obligations du gouvernement du Canada	3,250	1 ^{er} septembre 2028	CAD	(203 000)	(206 026)	(205 836)	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500	1 ^{er} septembre 2029	CAD	(39 000)	(39 889)	(39 896)	
Obligations du gouvernement du Canada	0,500	1 ^{er} décembre 2030	CAD	(87 000)	(77 018)	(77 161)	
Obligations du gouvernement du Canada	2,500	1 ^{er} décembre 2032	CAD	(196 000)	(186 837)	(187 620)	
Obligations du gouvernement du Canada	3,250	1 ^{er} juin 2035	CAD	(5 318 000)	(5 225 836)	(5 260 653)	
Obligations du gouvernement du Canada	3,250	1 ^{er} décembre 2035	CAD	(55 000)	(54 081)	(54 205)	
					(5 820 226)	(5 855 908)	(12,93)
Obligations provinciales et municipales canadiennes (31 décembre 2024 : -3,05 %)							
Province d'Ontario	4,600	2 décembre 2055	CAD	(6 503 000)	(6 603 114)	(6 518 679)	(14,39)
Obligations de sociétés canadiennes (31 décembre 2024 : -14,51 %)							
407 International Inc.	4,860	31 juillet 2053	CAD	(126 000)	(129 374)	(126 155)	
407 International Inc.	4,540	9 octobre 2054	CAD	(219 000)	(211 383)	(208 023)	
AltaGas Ltd.	5,597	14 mars 2054	CAD	(253 000)	(252 191)	(264 404)	
AltaLink LP	4,446	11 juillet 2053	CAD	(43 000)	(42 566)	(40 434)	
AltaLink LP	4,742	22 mai 2054	CAD	(46 000)	(45 565)	(45 449)	
Brookfield Residential Properties Inc.	5,000	15 juin 2029	USD	(98 000)	(127 109)	(130 607)	
Brookfield Residential Properties Inc.	4,875	15 février 2030	USD	(339 000)	(431 265)	(433 237)	
Autorité aéroportuaire de Calgary	3,554	7 octobre 2053	CAD	(786 000)	(637 904)	(638 004)	
CU Inc.	5,088	20 septembre 2053	CAD	(282 000)	(303 250)	(292 380)	

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

Au 31 décembre 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement %	Date d'échéance		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
CU Inc.	4,664	11 septembre 2054	CAD	(9 000)	(8 830)	(8 748)	
CU Inc.	4,211	29 octobre 2055	CAD	(321 000)	(285 697)	(288 903)	
Enbridge Gas Inc.	5,670	6 octobre 2053	CAD	(140 000)	(153 715)	(156 317)	
Enbridge Inc.	4,100	21 septembre 2051	CAD	(44 000)	(35 209)	(36 992)	
Enbridge Inc.	5,760	26 mai 2053	CAD	(187 000)	(191 937)	(201 067)	
Energir LP	4,830	2 juin 2053	CAD	(18 000)	(18 862)	(17 923)	
EPCOR Utilities Inc.	4,725	2 septembre 2052	CAD	(417 000)	(407 236)	(409 177)	
EPCOR Utilities Inc.	5,326	3 octobre 2053	CAD	(210 000)	(222 806)	(224 957)	
FortisBC Energy Inc.	4,670	28 novembre 2052	CAD	(278 000)	(270 656)	(269 843)	
Great-West Lifeco Inc.	2,981	8 juillet 2050	CAD	(247 000)	(205 148)	(179 395)	
Hydro One Inc.	4,460	27 janvier 2053	CAD	(160 000)	(162 523)	(151 037)	
Hydro One Inc.	4,850	30 novembre 2054	CAD	(653 000)	(666 752)	(654 743)	
Intact Corporation financière	3,765	20 mai 2053	CAD	(432 000)	(330 821)	(355 259)	
Intact Corporation financière	5,276	14 septembre 2054	CAD	(115 000)	(127 445)	(120 469)	
Inter Pipeline Ltd.	5,091	27 novembre 2051	CAD	(329 000)	(265 608)	(309 535)	
Les Compagnies Loblaw Itée	5,336	13 septembre 2052	CAD	(656 000)	(682 574)	(682 586)	
North West Redwater Partnership	5,080	1 ^{er} juin 2054	CAD	(212 000)	(221 819)	(216 486)	
Ontario Power Generation Inc.	3,651	13 septembre 2050	CAD	(439 000)	(447 170)	(356 409)	
Ontario Power Generation Inc.	4,990	28 juin 2054	CAD	(150 000)	(148 184)	(149 876)	
Pembina Pipeline Corp.	5,670	12 janvier 2054	CAD	(292 000)	(294 671)	(307 929)	
Rogers Communications Inc.	5,250	15 avril 2052	CAD	(206 000)	(198 583)	(205 652)	
Toronto Hydro Corp.	4,950	13 octobre 2052	CAD	(435 000)	(452 991)	(444 249)	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,920	12 mai 2052	CAD	(51 000)	(52 837)	(56 095)	
					(8 032 681)	(7 982 340)	(17,63)
Obligations américaines (31 décembre 2024 : -52,18 %)							
AdaptHealth LLC	4,625	1 ^{er} août 2029	USD	(597 000)	(783 968)	(796 424)	
AdaptHealth LLC	5,125	1 ^{er} mars 2030	USD	(279 000)	(370 389)	(374 848)	
Allison Transmission Inc.	3,750	30 janvier 2031	USD	(108 000)	(133 834)	(139 500)	
American Airlines Inc.	5,750	20 avril 2029	USD	(357 000)	(488 308)	(498 627)	
Asbury Automotive Group Inc.	4,625	15 novembre 2029	USD	(625 000)	(766 451)	(842 852)	
Asbury Automotive Group Inc.	4,750	1 ^{er} mars 2030	USD	(134 000)	(180 086)	(181 727)	
Asbury Automotive Group Inc.	5,000	15 février 2032	USD	(15 000)	(19 575)	(19 993)	
Beazer Homes USA Inc.	5,875	15 octobre 2027	USD	(28 000)	(37 287)	(38 496)	
Beazer Homes USA Inc.	7,250	15 octobre 2029	USD	(136 000)	(186 574)	(191 273)	
Beazer Homes USA Inc.	7,500	15 mars 2031	USD	(193 000)	(267 313)	(268 569)	
Century Communities Inc.	3,875	15 août 2029	USD	(37 000)	(45 594)	(48 267)	
Civitas Resources Inc.	8,625	1 ^{er} novembre 2030	USD	(135 000)	(196 855)	(194 058)	
Conagra Brands Inc.	5,400	1 ^{er} novembre 2048	USD	(4 000)	(5 773)	(4 915)	
Concentra Escrow Issuer Corp.	6,875	15 juillet 2032	USD	(1 184 000)	(1 677 983)	(1 699 330)	
DaVita Inc.	4,625	1 ^{er} juin 2030	USD	(251 000)	(324 535)	(334 790)	
DaVita Inc.	3,750	15 février 2031	USD	(415 000)	(495 081)	(526 697)	
Dell International LLC	5,500	1 ^{er} avril 2035	USD	(905 000)	(1 299 651)	(1 278 721)	
Dell International LLC	3,450	15 décembre 2051	USD	(236 000)	(228 222)	(220 583)	
Encompass Health Corp.	4,750	1 ^{er} février 2030	USD	(540 000)	(676 943)	(738 338)	
General Motors Co.	5,400	1 ^{er} avril 2048	USD	(387 000)	(468 110)	(482 176)	
General Motors Co.	5,950	1 ^{er} avril 2049	USD	(5 000)	(6 867)	(6 662)	
Gray Media Inc.	7,250	15 août 2033	USD	(274 000)	(371 546)	(384 008)	
LGI Homes Inc.	8,750	15 décembre 2028	USD	(36 000)	(50 771)	(51 503)	
LGI Homes Inc.	7,000	15 novembre 2032	USD	(189 000)	(242 177)	(247 876)	
Lithia Motors Inc.	3,875	1 ^{er} juin 2029	USD	(18 000)	(23 605)	(23 875)	
Lithia Motors Inc.	4,375	15 janvier 2031	USD	(420 000)	(539 679)	(553 705)	
Molina Healthcare Inc.	3,875	15 mai 2032	USD	(205 000)	(257 097)	(255 744)	
Molina Healthcare Inc.	6,250	15 janvier 2033	USD	(100 000)	(140 971)	(139 863)	
Nordstrom Inc.	4,375	1 ^{er} avril 2030	USD	(455 000)	(587 602)	(597 024)	
Nordstrom Inc.	4,250	1 ^{er} août 2031	USD	(394 000)	(485 576)	(501 533)	
Nordstrom Inc.	5,000	15 janvier 2044	USD	(12 000)	(11 719)	(12 387)	
Organon & Co.	5,125	30 avril 2031	USD	(292 000)	(337 907)	(331 788)	
Outfront Media Capital LLC	4,250	15 janvier 2029	USD	(17 000)	(22 086)	(22 791)	

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

Au 31 décembre 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement %	Date d'échéance		Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Outfront Media Capital LLC	4,625	15 mars 2030	USD	(27 000)	(34 634)	(36 222)	
Performance Food Group Inc.	6,125	15 septembre 2032	USD	(505 000)	(708 090)	(714 487)	
Sirius XM Radio LLC	4,000	15 juillet 2028	USD	(121 000)	(155 812)	(162 348)	
Sirius XM Radio LLC	5,500	1 ^{er} Juillet 2029	USD	(761 000)	(1 030 241)	(1 052 277)	
Sirius XM Radio LLC	4,125	1 ^{er} Juillet 2030	USD	(336 000)	(423 543)	(438 342)	
Sirius XM Radio LLC	3,875	1 ^{er} septembre 2031	USD	(309 000)	(379 495)	(390 348)	
Sonic Automotive Inc.	4,625	15 novembre 2029	USD	(333 000)	(400 459)	(448 396)	
Sonic Automotive Inc.	4,875	15 novembre 2031	USD	(725 000)	(938 333)	(964 097)	
Sysco Corp.	4,450	15 mars 2048	USD	(32 000)	(35 252)	(37 178)	
T-Mobile USA Inc.	5,050	15 juillet 2033	USD	(426 000)	(568 886)	(596 060)	
T-Mobile USA Inc.	5,500	15 janvier 2055	USD	(122 000)	(162 277)	(158 576)	
United Rentals North America Inc.	6,125	15 mars 2034	USD	(413 000)	(589 538)	(590 417)	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	4,250	15 août 2035	USD	(403 000)	(570 860)	(556 467)	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	4,750	15 août 2055	USD	(90 000)	(127 740)	(121 324)	
Verizon Communications Inc.	5,050	9 mai 2033	USD	(589 000)	(790 284)	(828 457)	
Verizon Communications Inc.	3,550	22 mars 2051	USD	(561 000)	(544 476)	(546 735)	
Verizon Communications Inc.	5,500	23 février 2054	USD	(22 000)	(30 436)	(28 972)	
Warnermedia Holdings Inc.	4,279	15 mars 2032	USD	(196 000)	(214 981)	(236 176)	
Wolverine World Wide Inc.	4,000	15 août 2029	USD	(545 000)	(692 060)	(691 589)	
					(20 127 532)	(20 607 411)	(45,50)
Obligations étrangères (31 décembre 2024 : néant)							
OI European Group BV	4,750	15 février 2030	USD	(152 000)	(197 307)	(201 799)	(0,45)
Total des obligations – position vendeur					(40 780 860)	(41 166 137)	(90,90)
Total du portefeuille de placements					44 119 872	44 337 943	97,90
Total de la plus-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)						67 084	0,15
Total de la moins-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)						(61 362)	(0,14)
Total de la plus-value latente des contrats à terme normalisés (Annexe 2)						56 932	0,13
Total de la moins-value latente des contrats à terme normalisés (Annexe 2)						(85 457)	(0,19)
Total de la plus-value latente des swaps sur défaillance de crédit (Annexe 3)						5 403	0,01
Autres actifs, moins les passifs						968 019	2,14
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables						45 288 562	100,00

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

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

Contrats de change à terme (Annexe 1)

Au 31 décembre 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	USD	(481 000)	CAD	660 525	18 mars 2026	3 353
La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	(199 764)	CAD	273 781	18 mars 2026	854
La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	(533 000)	CAD	731 080	18 mars 2026	2 867
La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	(69 000)	CAD	94 816	18 mars 2026	544
Banque Royale du Canada	USD	(4 685 538)	CAD	6 450 913	18 mars 2026	49 168
Banque Royale du Canada	USD	(40 000)	CAD	55 128	18 mars 2026	477
Banque Royale du Canada	USD	(694 000)	CAD	956 473	18 mars 2026	8 272
Banque Royale du Canada	USD	(188 000)	CAD	257 903	18 mars 2026	1 048
Banque Royale du Canada	CAD	(218 051)	USD	159 970	18 mars 2026	501
						67 084
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(4 117)	USD	3 000	18 mars 2026	(18)
Banque Royale du Canada	CAD	(3 905 273)	USD	2 836 545	18 mars 2026	(29 766)
Banque Royale du Canada	CAD	(4 116 332)	USD	2 989 845	18 mars 2026	(31 375)
Banque Royale du Canada	USD	(11 000)	CAD	15 012	18 mars 2026	(16)
Banque Royale du Canada	USD	(18 000)	CAD	24 565	18 mars 2026	(27)
La Banque Toronto-Dominion	CAD	(26 030)	USD	19 000	18 mars 2026	(71)
La Banque Toronto-Dominion	USD	(93 000)	CAD	126 970	18 mars 2026	(89)
						(61 362)
						5 722

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

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L

(auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

Contrats à terme normalisés (Annexe 2)

Au 31 décembre 2025

Description	Date d'échéance	Nombre de contrats	Juste valeur \$	Plus-value (moins-value) latente \$
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans, OSE	13 mars 2026	(3)	(3 473 814)	30 433
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 2 ans	20 mars 2026	154	16 263 170	21 445
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor français, Euro (OAT)	6 mars 2026	10	1 941 351	3 526
Contrats à terme normalisés sur bons du Trésor américain à 5 ans	31 mars 2026	(5)	(749 147)	1 178
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans	20 mars 2026	1	120 910	350
			14 102 470	56 932
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor français, Euro (OAT)	6 mars 2026	5	970 676	(4 288)
Contrats à terme normalisés sur bons du Trésor américain à 10 ans	20 mars 2026	40	6 164 948	(31 699)
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 5 ans	20 mars 2026	(167)	(18 919 430)	(49 470)
			(11 783 806)	(85 457)
			2 318 664	(28 525)

Swaps sur défaillance de crédit (Annexe 3)

Au 31 décembre 2025

Description	Date d'entrée en vigueur	Date d'expiration	Notionnel	Juste valeur \$	Plus-value (moins-value) latente \$
CDX-NAHYS45V1-5Y BP 5%	2 décembre 2025	20 décembre 2030	97 000 USD	(10 313)	914
CDX-NAHYS45V1-5Y BP 5%	16 décembre 2025	20 décembre 2030	109 000 USD	(11 589)	1 426
CDX-NAHYS45V1-5Y BP 5%	16 décembre 2025	20 décembre 2030	217 000 USD	(23 071)	3 063
				(44 973)	5 403

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L

(auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 2024

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 1^{er} mai 2012 dans sa version modifiée. Le Fonds est entré en activité le 15 février 2019. L'adresse du siège social du Fonds est le 1400 – 130 King St. West, P.O. Box 240, Toronto (Ontario) Canada, M5X 1C8. Le 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, mais l'objectif de placement du Fonds est demeuré inchangé.

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

Juste valeur des instruments financiers (note 5)

Classement des placements selon la hiérarchie des justes valeurs

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

Au 31 décembre 2025 :

Actifs à la juste valeur	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme – position acheteur	–	2 434 559	–	\$ 2 434 559
Obligations – position acheteur	–	83 069 521	–	83 069 521
Contrats de change à terme	–	67 084	–	67 084
Contrats à terme normalisés	56 932	–	–	56 932
Swaps sur défaillance de crédit	5 403	–	–	5 403
	62 335	85 571 164	–	\$ 85 633 499

Passifs à la juste valeur	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations – position vendeur	–	41 166 137	–	\$ 41 166 137
Contrats de change à terme	–	61 362	–	61 362
Contrats à terme normalisés	85 457	–	–	85 457
	85 457	41 227 499	–	\$ 41 312 956

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L

(auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 2024

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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Parts rachetables du Fonds (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

	Solde à l'ouverture de l'exercice	Parts rachetables émises	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables rachetées	Solde à la clôture de l'exercice
2025					
Série A	33 874	159 626	2 628	(6 057)	190 071
Série F	78 797	2 423 912	34 561	(146 114)	2 391 156
Série I	3 216 914	78 423	88 065	(895 581)	2 487 821
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 2025, le Fonds disposait de pertes en capital inutilisées de néant (1 419 666 \$ en 2024) 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 en 2024).

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

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L

(auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 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 0,45 % pour la série A et de 1,45 % 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 31 décembre 2025, GFCC&L détenait 7 029 parts de série A, 7 096 parts de série F et 1 855 943 parts de série I, dont la juste valeur totale était respectivement de 57 223 \$, de 61 653 \$ et de 17 132 955 \$ (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 \$ en 2024). Au 31 décembre 2025, CCLWFI détenait 103 parts de série I, dont la juste valeur totale était de 953 \$ (100 parts de série I, dont la juste valeur totale était de 919 \$ en 2024).

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

Le Fonds a payé 49 088 \$ (27 314 \$ en 2024) en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant l'exercice. Aucun paiement indirect n'a été effectué durant l'exercice (aucun en 2024).

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises aux 31 décembre 2025 et 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.

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L

(auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 2024

Au 31 décembre 2025

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	Contrats dérivés de change (\$)	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Euro	1 491	–	1 491	–	75
Yen japonais	24 399	–	24 399	0,1	1 220
Dollar américain	1 434 997	(1 376 150)	58 847	0,1	2 942
Total	1 460 887	(1 376 150)	84 737	0,2	4 237

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

Aux 31 décembre 2025 et 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 aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025

Instruments de créance regroupés par date d'échéance	Total \$	% de l'actif net
Moins de 1 an	2 434 559	5,4
De 1 à 3 ans	7 791 233	17,2
De 3 à 5 ans	29 960 874	66,1
Plus de 5 ans	4 151 277	9,2
Total	44 337 943	97,9

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 378 000 \$ (225 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L

(auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 2024

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2025 et 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 aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025

Notations des créances et des contreparties	Total \$	% de l'actif net
AAA	11 298 282	25,0
AA	7 528 097	16,6
A	1 676 567	3,7
BBB	39 724 712	87,7
BB	18 314 554	40,4
B	4 781 433	10,6
CCC	1 806 654	4,0
Non notées	440 865	1,0
Total	85 571 164	189,0

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

Fonds d'obligations à rendement absolu CC&L

(auparavant, Fonds alternatif de revenu CC&L)

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 2024

Prêt de titres (note 12)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

	2025	2024
	\$	\$
Revenus bruts tirés du prêt de titres	5 097	4 510
Charges liées au prêt de titres payées au dépositaire du Fonds	(1 019)	(902)
Revenus nets tirés du prêt de titres	4 078	3 608
Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres	—	—
Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds	4 078	3 608
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 aux 31 décembre 2025 et 2024.

	2025	2024
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Titres prêtés	4 140	3 551
Garanties reçues	4 347	3 729
Garanties, en pourcentage des titres prêtés	105 %	105 %

Effet de levier (note 13)

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, l'exposition totale du Fonds à l'effet de levier a varié de 138,6 % à 268,0 % (de 212,4 % à 300,0 % 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 31 décembre 2025, l'exposition totale du Fonds correspondait à 143,2 % (257,2 % en 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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds avait des emprunts en trésorerie variant de néant à 4 267 186 \$ (de néant à 6 233 466 \$ en 2024). Au 31 décembre 2025, les emprunts en trésorerie correspondaient à 1,1 % (0,0 % en 2024) de la valeur liquidative du Fonds.

Fonds de rendement absolu PCJ II

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2025	2024
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	3 103 387 \$	950 727 \$
Placements à court terme	29 833 247	46 683 781
Placements	34 019 599	47 087 123
Dividendes à recevoir	68 200	50 500
Autres créances	34 572	34 770
Souscriptions à recevoir	—	1 706
	67 059 005	94 808 607
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert	30 679 668	43 239 262
Dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	88 115	141 319
Montant à payer au courtier	27 149	274 912
Frais d'emprunt de titres à payer	16 662	10 425
Charges à payer	31 351	44 084
Frais de gestion à payer	28 688	39 853
Rémunération au rendement à payer	130 518	260 458
Rachats à payer	—	81 543
	31 002 151	44 091 856
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 056 854 \$	50 716 751 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	585 460 \$	753 230 \$
Série F	30 107 840 \$	44 861 340 \$
Série I	5 363 554 \$	5 102 181 \$
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	53 185	70 630
Série F	2 637 085	4 068 201
Série I	440 000	440 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	11,01 \$	10,66 \$
Série F	11,42 \$	11,03 \$
Série I	12,19 \$	11,60 \$

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Walsh »

Administrateur

« Bryce Walker »

Administrateur

Fonds de rendement absolu PCJ II

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	(45 830) \$	(261 359) \$
Variation du gain (perte) de change latent	(8 299)	(187 761)
Autres revenus (pertes)	884	63 448
Gain (perte) net sur placements		
Dividendes	3 588 928	902 432
Charges de dividendes sur les titres vendus à découvert	(888 002)	(1 245 636)
Intérêts aux fins des distributions	1 378 812	2 641 950
Gain (perte) net réalisé sur les placements	4 775 955	10 613 474
Gain (perte) net réalisé sur les placements vendus à découvert	(4 934 948)	(5 913 718)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 769 649)	2 355 313
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements vendus à découvert	1 469 100	(1 010 308)
Gain (perte) net total sur placements	2 620 196	8 343 507
Total des revenus (pertes) nets	2 566 951	7 957 835
Charges (note 8)		
Charges administratives	1 125	—
Honoraires de l'auditeur	35 144	34 112
Honoraires des dépositaires	34 806	33 527
Honoraires de FundSERV	2 732	4 368
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 581	4 569
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	465	512
Charges d'intérêts	60 541	271 974
Frais de gestion	483 727	518 049
Rémunération au rendement	136 435	265 125
Honoraires de professionnels	23 072	35 965
Coût d'emprunt de titres	162 625	137 021
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	49 576	48 235
Coûts de transaction (notes 3 et 9)	168 951	191 803
Total des charges d'exploitation	1 163 780	1 545 260
Retenues d'impôts (note 7)	(23 728)	(36 921)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 379 443 \$	6 375 654 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	15 649 \$	102 529 \$
Série F	1 102 421 \$	5 622 357 \$
Série I	261 373 \$	650 768 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	63 640	80 024
Série F	3 901 127	4 420 769
Série I	440 000	440 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part*		
Série A	0,25 \$	1,28 \$
Série F	0,28 \$	1,27 \$
Série I	0,59 \$	1,48 \$

* Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice.

Fonds de rendement absolu PCJ II

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

	Série A 2025	Série A 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	753 230 \$	1 266 403 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 649	102 529
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	76 795	71 143
Rachat de parts rachetables	(260 214)	(686 845)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(183 419)	(615 702)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	(167 770)	(513 173)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	585 460 \$	753 230 \$
	Série F 2025	Série F 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	44 861 340 \$	51 240 865 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 102 421	5 622 357
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 232 189	6 803 793
Rachat de parts rachetables	(26 088 110)	(18 805 675)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(15 855 921)	(12 001 882)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	(14 753 500)	(6 379 525)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	30 107 840 \$	44 861 340 \$

Fonds de rendement absolu PCJ II

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

	Série I 2025	Série I 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	5 102 181 \$	4 451 413 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	261 373	650 768
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	261 373	650 768
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	5 363 554 \$	5 102 181 \$
	Total 2025	Total 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	50 716 751 \$	56 958 681 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 379 443	6 375 654
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 308 984	6 874 936
Rachat de parts rachetables	(26 348 324)	(19 492 520)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(16 039 340)	(12 617 584)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	(14 659 897)	(6 241 930)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	36 056 854 \$	50 716 751 \$

Fonds de rendement absolu PCJ II

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	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	1 379 443 \$	6 375 654 \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	8 299	187 761
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(4 775 955)	(10 613 474)
(Gain) perte net réalisé sur les placements vendus à découvert	4 934 948	5 913 718
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 769 649	(2 355 313)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements vendus à découvert	(1 469 100)	1 010 308
Achat de placements	(389 037 034)	(425 811 212)
Produit de la vente de placements	404 688 193	447 099 858
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(17 700)	90 256
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	—	22 379
(Augmentation) diminution des autres créances	198	(2 811)
Augmentation (diminution) des frais d'emprunt de titres à payer	6 237	(2 335)
Augmentation (diminution) des dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	(53 204)	(4 713)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(12 733)	(8 182)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(11 165)	(4 902)
Augmentation (diminution) de la rémunération au rendement à payer	(129 940)	260 458
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	18 280 136	22 157 450
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables**	10 190 662	6 859 815
Rachat de parts rachetables**	(26 309 839)	(19 355 225)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(16 119 177)	(12 495 410)
Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie (dette bancaire)	2 160 959	9 662 040
Variation du gain (perte) de change latent	(8 299)	(187 761)
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	950 727	—
Dette bancaire, à l'ouverture de l'exercice	—	(8 523 552)
	3 103 387	950 727
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	3 103 387 \$	950 727 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 547 500 \$	955 767 \$
Dividendes payés*	(941 206)	(1 250 349)
Intérêts reçus*	1 378 812	2 664 329
Intérêts payés*	(60 541)	(271 974)

* Inclus dans les activités d'exploitation.

** Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 120 028 \$ (55 572 \$ en 2024).

Fonds de rendement absolu PCJ II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 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	2,565	14 janvier 2026	CAD	5 550 000	5 520 697	5 545 687	
Bons du Trésor du Canada	2,232	28 janvier 2026	CAD	16 300 000	16 217 915	16 273 954	
Bons du Trésor du Canada	2,221	11 février 2026	CAD	1 050 000	1 044 916	1 047 405	
Bons du Trésor du Canada	2,201	11 mars 2026	CAD	700 000	696 549	697 099	
Bons du Trésor du Canada	2,194	25 mars 2026	CAD	6 300 000	6 269 004	6 269 102	
					<u>29 749 081</u>	<u>29 833 247</u>	82,75
Total des placements à court terme – position acheteur					<u>29 749 081</u>	<u>29 833 247</u>	82,75
Actions canadiennes – position acheteur							
Énergie (31 décembre 2024 : 12,42 %)							
Advantage Energy Ltd.				90 510	878 900	1 062 587	
Baytex Energy Corp.				44 248	187 221	196 461	
Cenovus Energy Inc., NYSE				25 750	564 991	597 220	
Enerflex Ltd.				39 120	350 698	827 779	
Headwater Exploration Inc.				38 750	274 646	363 088	
Kelt Exploration Ltd.				56 150	345 457	430 671	
Keyera Corp.				30 010	1 346 734	1 320 440	
Pembina Pipeline Corp., NYSE				8 120	423 515	423 625	
					<u>4 372 162</u>	<u>5 221 871</u>	14,48
Matières premières (31 décembre 2024 : néant)							
Equinox Gold Corp., ASE				17 080	263 078	328 709	
IAMGOLD Corp., TSE				8 960	146 851	202 944	
Mayfair Gold Corp.				12 345	55 232	61 231	
Methanex Corp., NASD				6 960	330 269	378 944	
OR Royalties Inc., NYSE				2 250	101 945	109 149	
					<u>897 375</u>	<u>1 080 977</u>	3,00
Industries (31 décembre 2024 : 13,51 %)							
ADENTRA Inc.				17 940	658 484	609 601	
Anaergia Inc.				40 610	101 931	91 779	
Black Diamond Group Ltd.				118 410	1 064 543	1 735 891	
BOYD GROUP Inc.				4 500	967 748	983 835	
CAE inc.				49 773	1 837 289	2 077 525	
Element Fleet Management Corp.				8 100	282 305	292 005	
Finning International Inc.				3 050	171 425	226 829	
RB Global Inc., NYSE				4 466	594 905	629 744	
					<u>5 678 630</u>	<u>6 647 209</u>	18,44
Bien de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : 0,25 %)							
Les Vêtements de Sport Gildan Inc., NYSE				5,625	450,484	481 594	1,34
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : néant)							
George Weston Ltée				20 960	1 908 502	1 984 702	
Premium Brands Holdings Corp.				30 410	2 511 688	3 093 000	
					<u>4 420 190</u>	<u>5 077 702</u>	14,08
Soins de santé (31 décembre 2024 : 8,54 %)							
Chartwell Résidences pour retraités				82 452	1 092 583	1 657 285	
Extencicare Inc.				54 170	1 171 934	1 156 530	
Extencicare Inc., PP				6 560	123 328	140 056	
					<u>2 387 845</u>	<u>2 953 871</u>	8,19
Services financiers (31 décembre 2024 : 6,91 %)							
Brookfield Corp., NYSE				13 455	816 232	846 367	
Fairfax Financial Holdings Ltd.				240	502 076	627 814	
					<u>1 318 308</u>	<u>1 474 181</u>	4,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement absolu PCJ II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 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 %)						
CGI Inc., TSE			4 370	548 544	554 029	
Constellation Software Inc.			70	302 489	231 098	
Coveo Solutions Inc.			27 110	206 454	179 468	
Sylogist Ltd.			22 880	193 597	132 018	
				1 251 084	1 096 613	3,04
Services de communication (31 décembre 2024 : néant)						
Telesat Corp., TSE			3 770	101 586	149 179	0,41
Immobilier (31 décembre 2024 : 10,76 %)						
European Residential REIT			1 023 467	3 289 081	1 197 456	
Le Fonds de placement immobilier First Capital			20 710	374 306	391 419	
NorthWest Healthcare Properties REIT			62 680	304 821	320 295	
Primaris REIT			2 130	31 418	33 207	
				3 999 626	1 942 377	5,39
Total des actions canadiennes – position acheteur				24 877 290	26 125 574	72,46
Actions canadiennes – position vendeur						
Énergie (31 décembre 2024 : -9,36 %)						
ARC Resources Ltd.			(16 130)	(425 883)	(415 348)	
Gibson Energy Inc.			(30 300)	(785 252)	(761 136)	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée, TSE			(7 700)	(704 007)	(913 066)	
Parex Resources Inc.			(13 520)	(247 144)	(249 444)	
PrairieSky Royalty Ltd.			(19 280)	(530 270)	(521 138)	
Precision Drilling Corp., TSE			(1 350)	(108 009)	(132 962)	
South Bow Corp.			(3 480)	(133 587)	(131 370)	
Corporation TC Énergie			(11 250)	(839 318)	(850 275)	
Trican Well Service Ltd.			(7 430)	(33 128)	(44 134)	
Vermilion Energy Inc., TSE			(11 030)	(156 171)	(125 963)	
Whitecap Resources Inc.			(40 290)	(379 557)	(463 335)	
				(4 342 326)	(4 608 171)	(12,78)
Matières premières (31 décembre 2024 : néant)						
Alamos Gold Inc., TSE			(4 460)	(206 278)	(236 380)	
Stella-Jones Inc.			(1 910)	(154 833)	(162 598)	
				(361 111)	(398 978)	(1,11)
Industries (31 décembre 2024 : -3,14 %)						
Brookfield Business Corp.			(5 600)	(260 736)	(274 680)	
Cargojet Inc.			(2 550)	(250 098)	(214 047)	
Quincaillerie Richelieu Ltée			(11 230)	(413 047)	(444 259)	
Corporation Savaria			(6 160)	(135 491)	(140 325)	
Industries Toromont Ltée			(1 340)	(151 485)	(222 507)	
				(1 210 857)	(1 295 818)	(3,59)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : -1,69 %)						
Aritzia Inc.			(1 530)	(149 083)	(179 546)	
Société Canadian Tire Ltée			(1 770)	(299 470)	(307 874)	
Dollarama inc.			(500)	(91 925)	(102 570)	
Groupe Dynamite Inc.			(1 890)	(92 651)	(156 246)	
Restaurant Brands International Inc., TSE			(890)	(81 144)	(83 357)	
				(714 273)	(829 593)	(2,30)
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : -1,41 %)						
Canada Packers Inc.			(9 870)	(144 648)	(158 808)	
Les Compagnies Loblaw Ltée			(26 430)	(1 521 213)	(1 639 979)	
Saputo inc.			(9 360)	(322 330)	(386 662)	
				(1 988 191)	(2 185 449)	(6,06)
Services financiers (31 décembre 2024 : -5,06 %)						
Banque Canadienne Impériale de Commerce, TSE			(1 420)	(178 444)	(176 691)	
Société financière Definity			(1 870)	(139 645)	(141 989)	
EQB Inc.			(1 370)	(133 152)	(142 329)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement absolu PCJ II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement %	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Corporation Fiera Capital			(22 680)	(201 254)	(140 616)	
Goeasy Ltd.			(1 840)	(259 280)	(241 574)	
Onex Corp.			(1 130)	(124 156)	(127 645)	
Power Corporation du Canada			(5 850)	(420 892)	(426 758)	
				(1 456 823)	(1 397 602)	(3,88)
Services de communication (31 décembre 2024 : -3,18 %)						
Québecor inc.			(4 900)	(191 463)	(253 330)	
TELUS Corp., TSE			(5 770)	(130 049)	(104 379)	
				(321 512)	(357 709)	(0,99)
Services publics (31 décembre 2024: -3,01 %)						
Northland Power Inc.			(3 580)	(86 941)	(63 903)	(0,18)
Immobilier (31 décembre 2024 : -3,22 %)						
Allied Properties REIT			(5 500)	(70 882)	(73 535)	
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens			(4 530)	(183 905)	(167 021)	
FPI Propriétés de Choix			(27 540)	(402 927)	(407 867)	
CT REIT			(23 090)	(345 206)	(375 674)	
Fonds de placement immobilier RioCan			(26 870)	(498 762)	(502 469)	
StorageVault Canada Inc.			(96 630)	(398 062)	(451 262)	
				(1 899 744)	(1 977 828)	(5,49)
Total des actions canadiennes – position vendeur				(12 381 778)	(13 115 051)	(36,38)
Actions américaines – position acheteur						
Matières premières (31 décembre 2024 : 1,42 %)						
Industries (31 décembre 2024 : 7,87%)						
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.			2 630	186 862	188 473	
Old Dominion Freight Line Inc.			550	108 612	118 213	
				295 474	306 686	0,85
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : 4,94 %)						
Carvana Co.			1 950	758 501	1 128 040	3,13
Services financiers (31 décembre 2024 : 1,81 %)						
American Express Co.			900	438 404	456 397	
Capital One Financial Corp.			1 790	548 467	594 663	
				986 871	1 051 060	2,92
				2 040 846	2 485 786	6,90
Total des actions américaines – position acheteur						
Actions américaines – position vendeur						
Énergie (31 décembre 2024 : néant)						
Gran Tierra Energy Inc., TSE			(26 872)	(172 111)	(157 470)	(0,44)
Matières premières (31 décembre 2024 : -6,51 %)						
Martin Marietta Materials Inc.			(1 390)	(1 124 436)	(1 186 373)	
Packaging Corp. of America			(940)	(257 724)	(265 728)	
Silgan Holdings Inc.			(3 750)	(294 261)	(207 514)	
Vulcan Materials Co.			(2 920)	(1 122 374)	(1 141 615)	
				(2 798 795)	(2 801 230)	(7,77)
Industries (31 décembre 2024 : -11,61 %)						
3M Co.			(1 360)	(278 009)	(298 461)	
Advanced Drainage Systems Inc.			(1 310)	(293 522)	(260 068)	
Amentum Holdings Inc.			(4 174)	(133 066)	(165 923)	
Copart Inc.			(5 390)	(365 162)	(289 253)	
Illinois Tool Works Inc.			(1 070)	(376 475)	(361 248)	
JB Hunt Transport Services Inc.			(450)	(106 143)	(119 876)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement absolu PCJ II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 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.			(1 470)	(48 866)	(83 280)	
Union Pacific Corp.			(540)	(176 621)	(171 224)	
				(1 777 864)	(1 749 333)	(4,85)
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : -3,53 %)						
CarMax Inc.			(6 840)	(450 077)	(362 285)	
Tesla Inc.			(200)	(80 801)	(123 290)	
				(530 878)	(485 575)	(1,35)
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : -0,39 %)						
Conagra Brands Inc.			(6 210)	(148 536)	(147 348)	
Hormel Foods Corp.			(4 500)	(148 559)	(146 190)	
J M Smucker Co.			(810)	(112 435)	(108 599)	
Reynolds Consumer Products Inc.			(2 370)	(86 957)	(74 459)	
Tyson Foods Inc.			(1 900)	(150 759)	(152 671)	
US Foods Holding Corp.			(1 440)	(151 795)	(148 672)	
				(799 041)	(777 939)	(2,16)
Services financiers (31 décembre 2024 : -2,16 %)						
Franklin Resources Inc.			(4 720)	(119 937)	(154 566)	
Marsh & McLennan Cos Inc.			(720)	(180 528)	(183 097)	
W R Berkley Corp.			(1 180)	(109 334)	(113 418)	
				(409 799)	(451 081)	(1,25)
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : -0,67 %)						
Apple Inc.			(820)	(247 872)	(305 574)	
Badger Meter Inc.			(470)	(139 059)	(112 364)	
ServiceNow Inc.			(450)	(109 603)	(94 493)	
				(496 534)	(512 431)	(1,42)
Immobilier (31 décembre 2024 : -1,36 %)						
Total des actions américaines – position vendeur				(6 985 022)	(6 935 059)	(19,24)
Actions étrangères – position acheteur						
Matières premières (31 décembre 2024 : 8,87 %)						
Arcor PLC, NYSE			32 045	432 449	366 339	
CRH PLC			16 690	2 181 506	2 855 142	
				2 613 955	3 221 481	8,93
Industries (31 décembre 2024 : 7,00 %)						
Brookfield Business Partners LP			36 395	1 062 453	1 767 705	4,90
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : 0,27 %)						
Services publics (31 décembre 2024 : 4,81 %)						
Brookfield Infrastructure Partners LP, NYSE			8 800	364 463	419 053	1,16
Total des actions étrangères – position acheteur				4 040 871	5 408 239	14,99
Actions étrangères – position vendeur						
Services financiers (31 décembre 2024 : néant)						
Chubb Ltd.			(270)	(97 706)	(115 516)	(0,32)
Immobilier (31 décembre 2024 : -0,21 %)						
Total des actions étrangères – position vendeur				(97 706)	(115 516)	(0,32)
Fonds négociés en bourse – position vendeur (31 décembre 2024 : -28,75 %)						
Invesco QQQ Trust,série 1			(1 210)	(1 018 169)	(1 018 896)	
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF			(7 330)	(1 952 845)	(1 924 712)	
iShares MSCI USA Momentum Factor ETF			(1 345)	(379 332)	(461 485)	
iShares Russell 2000 ETF			(2 260)	(653 542)	(762 575)	
iShares S&P/TSX 60 Index ETF			(73 110)	(3 378 422)	(3 435 439)	
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF			(18 040)	(334 634)	(346 729)	
iShares S&P/TSX Capped REIT Index ETF			(53 820)	(804 127)	(830 443)	
iShares U.S. Consumer Staples ETF			(7 990)	(778 111)	(732 925)	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement absolu PCJ II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement %	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
State Street SPDR S&P Homebuilders ETF			(1 250)	(175 584)	(176 415)	
State Street SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF			(1 440)	(227 425)	(249 221)	
State Street SPDR S&P Retail ETF			(4 920)	(520 937)	(575 202)	
Total des fonds négociés en bourse – position vendeur				<u>(10 223 128)</u>	<u>(10 514 042)</u>	(29,16)
				<u>(35 901)</u>		
Commissions de courtage intégrées (note 3)						
Total du portefeuille de placements				<u>30 984 553</u>	<u>33 173 178</u>	<u>92,00</u>
Autres actifs, moins les passifs					<u>2 883 676</u>	<u>8,00</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					<u>36 056 854</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de rendement absolu PCJ II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 2024

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 1^{er} mai 2012 dans sa version modifiée. Le Fonds est entré en activité le 5 mars 2021. L'adresse du siège social du Fonds est le 1400 – 130 King St. West, P.O. Box 240, Toronto (Ontario) Canada, M5X 1C8.

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

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

Juste valeur des instruments financiers (note 5)

Classement des placements selon la hiérarchie des justes valeurs

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

Au 31 décembre 2025 :

Actifs à la juste valeur	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme – position acheteur	–	29 833 247	–	29 833 247
Actions canadiennes – position acheteur	26 125 574	–	–	26 125 574
Actions américaines – position acheteur	2 485 786	–	–	2 485 786
Actions étrangères – position acheteur	5 408 239	–	–	5 408 239
	34 019 599	29 833 247	–	63 852 846
Passifs à la juste valeur	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions canadiennes – position vendeur	13 115 051	–	–	13 115 051
Actions américaines – position vendeur	6 935 059	–	–	6 935 059
Actions étrangères – position vendeur	115 516	–	–	115 516
Fonds négociés en bourse – position vendeur	10 514 042	–	–	10 514 042
	30 679 668	–	–	30 679 668

Fonds de rendement absolu PCJ II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 2024

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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Parts rachetables du Fonds (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

	Solde à l'ouverture de l'exercice	Parts rachetables émises	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables rachetées	Solde à la clôture de l'exercice
2025					
Série A	70 630	7 157	–	(24 602)	53 185
Série F	4 068 201	927 596	–	(2 358 712)	2 637 085
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

Aux 31 décembre 2025 et 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 2025, le Fonds avait des pertes en capital inutilisées de 1 143 830 \$ (1 143 830 \$ en 2024), 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 en 2024).

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

Fonds de rendement absolu PCJ II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 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 verse 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 31 décembre 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 55 040 \$, 57 086 \$ et 5 363 556 \$ (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 \$ en 2024).

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

Le Fonds a payé 168 951 \$ (191 803 \$ en 2024) en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant l'exercice. Aucun paiement indirect n'a été effectué durant l'exercice (aucun en 2024).

Fonds de rendement absolu PCJ II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 2024

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises aux 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025 :

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	Contrats dérivés de change (\$)	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	2 932 472	—	2 932 472	8,1	146 624
Total	2 932 472	—	2 932 472	8,1	146 624

Au 31 décembre 2024 :

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	Contrats dérivés de change (\$)	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	883 228	—	883 228	1,7	44 161
Total	883 228	—	883 228	1,7	44 161

Risque lié aux taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2025 et 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 31 000 \$ (52 000 \$ en 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix, principalement en raison de ses placements en actions. 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 334 000 \$ (385 000 \$ en 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Fonds de rendement absolu PCJ II

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025 et 2024

Risque de crédit

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

Au 31 décembre 2025 :

Notations des créances et des contreparties	Total \$	% de l'actif net
AAA	29 833 247	82,8
Total	29 833 247	82,8

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 31 décembre 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 10 514 042 \$, respectivement (néant et 14 578 286 \$, respectivement, en 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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 % 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 31 décembre 2025, l'exposition totale du Fonds correspondait à 85,1 % (85,3 % en 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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds avait des emprunts en trésorerie variant de néant à 4 100 906 \$ (de néant à 13 722 744 \$ en 2024). Au 31 décembre 2025, les emprunts en trésorerie correspondaient à 0,0 % (0,0 % en 2024) de la valeur liquidative du Fonds.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

État de la situation financière

Au 31 décembre

	2025
Actif	
Actif courant	
Trésorerie	308 479 \$
Placements à court terme	1 645 153
Placements	5 080 628
Dividendes à recevoir	8 074
Autres créances	45
	<u>7 042 379</u>
Passif	
Passif courant	
Placements vendus à découvert	1 849 002
Dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	4 354
Frais d'emprunt de titres à payer	3 592
Charges à payer	18 724
Frais de gestion à payer	600
Rémunération au rendement à payer	1 474
	<u>1 877 746</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>5 164 633 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	
Série A	132 349 \$
Série F	227 796 \$
Série I	<u>4 804 488 \$</u>
Parts rachetables en circulation (note 6)	
Série A	13 121
Série F	21 623
Série I	<u>458 584</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	
Série A	10,09 \$
Série F	10,53 \$
Série I	<u>10,48 \$</u>
Approuvé par le gestionnaire	

« Michael Walsh »

« Bryce Walker »

Administrateur

Administrateur

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

État du résultat global

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

	2025
Revenus	
Gain (perte) de change réalisé	(33 088) \$
Variation du gain (perte) de change latent	(5 664)
Gain (perte) net sur placements	
Dividendes	213 924
Charges de dividendes sur les titres vendus à découvert	(28 969)
Intérêts aux fins des distributions	41 533
Gain (perte) net réalisé sur les placements	112 628
Gain (perte) net réalisé sur les placements vendus à découvert	(63 791)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	482 035
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements vendus à découvert	(180 328)
Gain (perte) net total sur placements	577 032
Total des revenus (pertes) nets	538 280
Charges (note 8)	
Honoraires de l'auditeur	46 359
Honoraires des dépositaires	3 341
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 581
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	465
Charges d'intérêts	9 968
Frais de gestion	2 724
Rémunération au rendement	2 776
Honoraires de professionnels	12 006
Coût d'emprunt de titres	19 796
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	830
Coûts de transaction (notes 3 et 9)	6 065
Total des charges d'exploitation	108 911
Retenues d'impôts (note 7)	(1 365)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	428 004 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	
Série A	6 810 \$
Série F	16 706 \$
Série I	404 488 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	
Série A	7 344
Série F	15 831
Série I	440 541
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part*	
Série A	0,93 \$
Série F	1,06 \$
Série I	0,92 \$

* 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

Pour la période allant du 31 mars 2025 (début des activités) au 31 décembre 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	6 810
Opérations sur les parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	125 539
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	7 497
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	133 036
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenus de placement nets	(1 586)
Gains en capital nets réalisés	(5 614)
Remboursement de capital	(297)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(7 497)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	132 349
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	132 349 \$
	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	16 706
Opérations sur les parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	211 090
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 538
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	215 628
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenus de placement nets	(801)
Gains en capital nets réalisés	(3 307)
Remboursement de capital	(430)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 538)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	227 796
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	227 796 \$

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour la période allant du 31 mars 2025 (début des activités) au 31 décembre 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	404 488
Opérations sur les parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	4 400 000
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	195 965
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	4 595 965
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenus de placement nets	(58 408)
Gains en capital nets réalisés	(118 602)
Remboursement de capital	(18 955)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(195 965)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	4 804 488
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	4 804 488 \$
	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	428 004
Opérations sur les parts rachetables	
Produit de l'émission de parts rachetables	4 736 629
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	208 000
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	4 944 629
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenus de placement nets	(60 795)
Gains en capital nets réalisés	(127 523)
Remboursement de capital	(19 682)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(208 000)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	5 164 633
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	5 164 633 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Tableau des flux de trésorerie

Pour la période allant du 31 mars 2025 (début des activités) au 31 décembre 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	428 004 \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :	
Variation du (gain) perte de change latent	5 664
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(112 628)
(Gain) perte net réalisé sur les placements vendus à découvert	63 791
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(482 035)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements vendus à découvert	180 328
Achat de placements	(17 253 705)
Produit de la vente de placements	12 727 470
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(8 074)
(Augmentation) diminution des autres créances	(45)
Augmentation (diminution) des frais d'emprunt de titres à payer	3 592
Augmentation (diminution) des dividendes à payer sur les titres vendus à découvert	4 354
Augmentation (diminution) des charges à payer	18 724
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	600
Augmentation (diminution) de la rémunération au rendement à payer	1 474
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(4 422 486)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de l'émission de parts rachetables	4 736 629
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	4 736 629
Augmentation (diminution) de la trésorerie	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	314 143
Variation du gain (perte) de change latent	(5 664)
Trésorerie, à l'ouverture de la période	—
Trésorerie, à la clôture de la période	308 479 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	204 485 \$
Dividendes payés*	(24 615)
Intérêts reçus*	41 533
Intérêts payés*	(9 968)

* Inclus dans les activités d'exploitation.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 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	2,565	14 janvier 2026	CAD	400 000	397 899	399 689	
Bons du Trésor du Canada	2,221	11 février 2026	CAD	200 000	199 002	199 506	
Bons du Trésor du Canada	2,210	25 février 2026	CAD	550 000	547 294	548 182	
Bons du Trésor du Canada	2,201	11 mars 2026	CAD	300 000	298 485	298 757	
Bons du Trésor du Canada	2,194	25 mars 2026	CAD	200 000	199 016	199 019	
					1 641 696	1 645 153	31,86
Total des placements à court terme – position acheteur					1 641 696	1 645 153	31,86
Actions canadiennes – position acheteur							
Énergie							
Advantage Energy Ltd.				13 870	150 663	162 834	
Enerflex Ltd.				6 160	68 896	130 346	
Keyera Corp.				3 590	159 567	157 960	
Keyera Corp., reçus de souscription				1 000	39 150	42 500	
TerraVest Industries Inc.				640	99 717	105 286	
Tourmaline Oil Corp.				2 210	150 761	136 070	
					668 754	734 996	14,23
Industries							
ADENTRA Inc.				4 500	127 079	152 910	
Black Diamond Group Ltd.				16 100	151 021	236 026	
BOYD GROUP Inc.				910	198 235	198 953	
CAE inc.				8 431	326 418	351 910	
RB Global Inc., TSE				1 040	147 546	146 962	
					950 299	1 086 761	21,05
Biens de consommation de base							
Premium Brands Holdings Corp.				4 500	367 916	457 692	8,86
Soins de santé							
Chartwell Résidences pour retraités				17 500	286 611	351 750	
Extendicare Inc.				2 500	47 000	53 375	
Extendicare Inc.				9 810	208 233	209 444	
					541 844	614 569	11,90
Services financiers							
Alaris Equity Partners Income				5 060	102 276	104 135	
Brookfield Corp., TSE				3 300	189 609	207 966	
Fairfax Financial Holdings Ltd.				60	124 603	156 953	
					416 488	469 054	9,08
Technologies de l'information							
CGI Inc., TSE				1 220	152 712	154 672	
Constellation Software Inc.				57	254 779	188 180	
Kraken Robotics Inc.				9 400	33 464	60 160	
					440 955	403 012	7,80
Immobilier							
European Residential REIT				110 000	278 850	128 700	2,49
Total des actions canadiennes – position acheteur					3 665 106	3 894 784	75,41
Actions canadiennes – position vendeur							
Industries							
Quincaillerie Richelieu Ltée				(1 350)	(49 758)	(53 406)	
Industries Toromont Ltée				(130)	(14 508)	(21 587)	
					(64 266)	(74 993)	(1,45)
Biens de consommation discrétionnaire							
Société Canadian Tire Ltée				(240)	(40 600)	(41 746)	
Groupe Dynamite Inc.				(180)	(12 824)	(14 881)	
					(53 424)	(56 627)	(1,10)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Taux de Rendement %	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Biens de consommation de base						
Canada Packers Inc.			(1 430)	(20 971)	(23 009)	
Saputo inc.			(650)	(23 192)	(26 852)	
				(44 163)	(49 861)	(0,97)
Services financiers						
EQB Inc.			(200)	(19 023)	(20 778)	
Corporation Fiera Capital			(4 490)	(27 534)	(27 838)	
Goeasy Ltd.			(100)	(14 674)	(13 129)	
Société financière IGM Inc.			(1 890)	(83 651)	(116 821)	
				(144 882)	(178 566)	(3,46)
Immobilier						
Fonds de placement immobilier RioCan			(1 430)	(24 604)	(26 741)	(0,52)
Total des actions canadiennes – position vendeur				(331 339)	(386 788)	(7,50)
Actions américaines – position acheteur						
Industries						
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.			720	51 156	51 597	1,00
Biens de consommation discrétionnaire						
Carvana Co.			300	116 123	173 545	3,36
Services financiers						
Capital One Financial Corp.			400	108 838	132 886	2,57
Total des actions américaines – position acheteur				276 117	358 028	6,93
Actions américaines – position vendeur						
Matières premières						
Martin Marietta Materials Inc.			(180)	(140 390)	(153 629)	
Vulcan Materials Co.			(370)	(136 148)	(144 657)	
				(276 538)	(298 286)	(5,78)
Industries						
Advanced Drainage Systems Inc.			(206)	(32 141)	(40 896)	
Amentum Holdings Inc.			(550)	(14 455)	(21 863)	
Copart Inc.			(680)	(47 658)	(36 492)	
Union Pacific Corp.			(160)	(52 332)	(50 733)	
				(146 586)	(149 984)	(2,90)
Biens de consommation discrétionnaire						
CarMax Inc.			(290)	(32 568)	(15 360)	
Tesla Inc.			(30)	(12 113)	(18 494)	
				(44 681)	(33 854)	(0,66)
Services financiers						
Marsh & McLennan Cos Inc.			(100)	(25 073)	(25 430)	(0,49)
Technologies de l'information						
Badger Meter Inc.			(40)	(10 931)	(9 563)	(0,19)
Total des actions américaines – position vendeur				(503 809)	(517 117)	(10,02)
Actions étrangères – position acheteur						
Matières premières						
Arcor PLC, NYSE			5 025	69 495	57 446	
CRH PLC			2 500	329 744	427 673	
				399 239	485 119	9,40
Industries						
Brookfield Business Partners LP			4 600	156 651	223 422	4,33
Services publics						
Brookfield Infrastructure Partners LP, TSE			2 500	107 415	119 275	2,31
Total des actions étrangères – position acheteur				663 305	827 816	16,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

	Taux de Rendement %	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Fonds négociés en bourse – position vendeur						
Invesco QQQ Trust, série 1			(150)	(109 667)	(126 309)	
iShares MSCI USA Momentum Factor ETF			(410)	(118 653)	(140 676)	
iShares Russell 2000 ETF			(240)	(68 928)	(80 981)	
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF			(16 490)	(263 609)	(316 938)	
iShares U.S. Consumer Staples ETF			(480)	(47 276)	(44 031)	
iShares U.S. Real Estate ETF			(370)	(50 970)	(47 619)	
State Street Industrial Select Sector SPDR ETF			(400)	(75 342)	(85 052)	
State Street SPDR S&P Homebuilders ETF			(170)	(23 879)	(23 992)	
State Street SPDR S&P Retail ETF			(680)	(75 202)	(79 499)	
Total des fonds négociés en bourse – position vendeur				<u>(833 526)</u>	<u>(945 097)</u>	(18,30)
Commissions de courtage intégrées (note 3)				<u>(2 478)</u>		
Total du portefeuille de placements				<u>4 575 072</u>	<u>4 876 779</u>	<u>94,42</u>
Autres actifs, moins les passifs					<u>287 854</u>	<u>5,58</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					<u>5 164 633</u>	<u>100,00</u>

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025

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 1^{er} 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 31 décembre 2025 :

Actifs à la juste valeur	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme – position acheteur	–	1 645 153	–	1 645 153
Actions canadiennes – position acheteur	3 894 784	–	–	3 894 784
Actions américaines – position acheteur	358 028	–	–	358 028
Actions étrangères – position acheteur	827 816	–	–	827 816
	5 080 628	1 645 153	–	6 725 781
Passifs à la juste valeur	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions canadiennes – position vendeur	386 788	–	–	386 788
Actions américaines – position vendeur	517 117	–	–	517 117
Fonds négociés en bourse – position vendeur	945 097	–	–	945 097
	1 849 002	–	–	1 849 002

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 31 décembre 2025. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025

Parts rachetables du Fonds (note 6)

Pour la période allant du 31 mars 2025 (début des activités) au 31 décembre 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	–	12 382	739	–	13 121
Série F	–	21 194	429	–	21 623
Série I	–	440 000	18 584	–	458 584

Au 31 décembre 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 31 décembre 2025, le Fonds disposait de pertes en capital inutilisées de néant 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.

Au cours de l'exercice, 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 verse 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.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025

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 31 décembre 2025, GFCC&L détenait 5 299 parts de série A, 5 101 parts de série F et 458 584 parts de série I, dont la juste valeur totale était respectivement de 53 443 \$, 53 739 \$ et 4 804 497 \$.

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

Le Fonds a payé 6 065 \$ 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 31 décembre 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 31 décembre 2025 :

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	Contrats dérivés de change (\$)	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	292 050	–	292 050	5,7	14 603
Total	292 050	–	292 050	5,7	14 603

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 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 2 000 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2025, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix, principalement en raison de ses placements en actions. 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 323 000 \$. 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 31 décembre 2025. Les montants présentés sont fondés sur la valeur comptable des instruments de créance.

Au 31 décembre 2025 :

Notations des créances et des contreparties	Total (\$)	% de l'actif net
AAA	1 645 153	31,9
Total	1 645 153	31,9

Placements dans des entités structurées (note 11)

Au 31 décembre 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 945 097 \$, 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 31 décembre 2025, l'exposition totale du Fonds à l'effet de levier a varié de 31,3 % à 42,7 % de sa valeur liquidative. L'exposition totale du Fonds à l'effet de levier se situe dans la cible établie dans le prospectus simplifié. Au 31 décembre 2025, l'exposition totale du Fonds correspondait à 35,8 % 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 31 décembre 2025, le Fonds avait des emprunts en trésorerie variant de néant à 91 211 \$. Au 31 décembre 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

31 décembre 2025 et 2024

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 20 mars 2026.

2 Mode de présentation

a) Déclaration de conformité :

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

b) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation :

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

c) Reclassement des chiffres comparatifs :

Dans l'état de la situation financière et l'état du résultat global, les chiffres comparatifs se rapportant aux instruments dérivés ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation des états financiers de la période à l'étude. Le reclassement correspond au regroupement des différents types d'instruments dérivés afin de mieux refléter les pratiques du secteur.

d) Continuité d'exploitation :

Les états financiers du Fonds d'actions mondiales longues/courtes CC&L ne sont pas établis sur une base de continuité d'exploitation, étant donné que le gestionnaire a décidé, le 11 mars 2026, de liquider le Fonds pour des raisons liées à l'exploitation.

Lors de l'établissement des états financiers sur une autre base, le gestionnaire a continué d'appliquer les dispositions des Normes IFRS de comptabilité, en tenant compte du fait qu'il n'était pas prévu que le Fonds poursuive son exploitation dans un avenir prévisible. La base d'établissement appliquée n'a eu aucune incidence sur le classement et l'évaluation des actifs et des passifs du Fonds.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025

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. Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont présentées 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 des 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 chaque Fonds a plus d'une obligation contractuelle envers ses 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.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025

- 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 l'exercice.

- 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 série, en fonction de la quote-part de la valeur liquidative représentée par chacune d'elles. La quote-part de chaque série correspond à la somme des souscriptions nettes de parts de la catégorie le jour visé et de la valeur liquidative de la série le jour précédent. Les produits et les charges propres à une série particulière (par exemple, les frais de gestion) sont comptabilisés séparément afin qu'ils n'aient pas d'incidence sur la valeur liquidative des autres séries.

- 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, chaque Fonds doit distribuer aux porteurs de parts la totalité de son résultat net aux fins de l'impôt et un montant suffisant des gains en capital nets réalisés, de sorte qu'il n'ait 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 dérivés » 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 dérivés ». 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 dérivés ou de moins-value latente des contrats dérivés.

- 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 dérivés ou de moins-value latente des contrats dérivés. 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 dérivés » 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 dérivés ». 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

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025

quotidienne ». Certains instruments de créance à court terme, comme l'indique l'inventaire du portefeuille, pourraient être traités séparément et détenus à titre de marge sur les contrats à terme normalisés achetés par les Fonds.

j) Contrats de swap :

Les Fonds peuvent investir dans des contrats de swap. La juste valeur des contrats de swap de gré à gré est déterminée au moyen de techniques d'évaluation, qui comprennent l'utilisation de données de marché observables comme les rendements du marché, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les variations de la juste valeur des contrats de swap en circulation à la date de clôture sont comptabilisées au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats dérivés » 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 dérivés » 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 dérivés ou de moins-value latente des contrats dérivés. Les montants à recevoir (à payer) provenant du règlement de contrats de swap figurent dans l'état de la situation financière en tant que « Marge de variation quotidienne ».

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

Le 9 avril 2024, l'International Accounting Standards Board a publié l'IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui remplacera l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. Cette nouvelle norme, qui s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, vise à améliorer la comparabilité et la transparence des états financiers en introduisant un état du résultat global plus structuré. Les principales modifications comprennent de nouvelles catégories de produits et de charges (exploitation, investissement et financement), des sous-totaux définis, comme le résultat d'exploitation, et des dispositions relatives aux mesures de la performance définies par la direction. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette norme.

Le 30 mai 2024, l'International Accounting Standards Board a publié des modifications de l'IFRS 9, *Instruments financiers*, et de l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*. Ces modifications, qui s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026, fournissent des indications quant au moment auquel certains passifs financiers peuvent être considérés comme étant réglés lorsqu'un système de paiement électronique est utilisé. Par ailleurs, les modifications fournissent des éclaircissements supplémentaires sur le classement des actifs financiers dont les modalités contractuelles modifient l'échéancier ou le montant des flux de trésorerie contractuels et des actifs financiers qui sont garantis uniquement par sûreté réelle. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de l'adoption de ces modifications.

4 Estimations et jugements comptables critiques

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

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025

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 des marchés 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 et des données de marché sous-jacentes conformément aux normes sectorielles, 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 contrats à terme ou les contrats de swap. Les cours et les données des modèles observables sont habituellement accessibles sur le marché pour les titres de créance et les titres de capitaux propres cotés, pour les dérivés négociés en bourse, comme les contrats à terme normalisés et les options, et pour les dérivés négociés hors cote, comme les contrats à terme et les contrats de swap. L'accessibilité des cours du marché et des données d'entrée observables réduit la nécessité des jugements et des estimations de la direction ainsi que l'incertitude associée à la détermination de la juste valeur.

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

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025

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 titres de créance, y compris les obligations d'État et de sociétés et les titres adossés à des actifs, sont évalués à l'aide des cours fixés d'après des valeurs établies par un fournisseur ou dérivés d'un modèle d'évaluation. Les données importantes pour l'évaluation étant généralement observables, les placements dans des obligations et des titres adossés à des actifs 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 sur rendement total, évalués principalement en fonction du notionnel du contrat, de l'écart entre le taux du contrat et celui du marché à terme pour la même devise, des taux d'intérêt et des écarts de taux. Les contrats dont les écarts de taux des contreparties sont observables et fiables, ou dont les données liées au crédit ne sont pas considérées comme importantes pour évaluer la juste valeur, sont classés au niveau 2.

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

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

6 Parts rachetables des Fonds

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

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

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025

7 Imposition des Fonds

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

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

Aux 31 décembre 2025 et 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.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025

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, les flux de trésorerie futurs des actifs ou passifs financiers du Fonds 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.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025

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 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.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025

Les Fonds évaluent le risque de crédit et les pertes de crédit attendues à l'aide des mesures suivantes : la probabilité de défaillance, l'exposition en cas de défaillance et la perte en cas de défaillance. Pour établir les pertes de crédit attendues, le gestionnaire se fonde à la fois sur des analyses historiques et sur des informations prospectives. Aux 31 décembre 2025 et 2024, la totalité des autres créances, des montants à recevoir de courtiers, de la trésorerie et des dépôts à court terme étaient détenus par des contreparties ayant une notation allant de AAA à A. 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 aient de la difficulté à s'acquitter des obligations associées aux passifs financiers lorsque les montants deviennent exigibles, ou qu'ils doivent liquider des actifs financiers à prix désavantageux pour y arriver. Les Fonds sont principalement exposés au risque de liquidité en raison des rachats quotidiens de parts rachetables en espèces.

Certains titres détenus par les Fonds, plus particulièrement les titres à revenu fixe non émis par des gouvernements qui se trouvent dans l'inventaire du portefeuille, peuvent être moins liquides et plus sensibles aux mouvements négatifs rapides des marchés. Ces titres peuvent devoir être vendus afin de respecter les obligations immédiates ou à court terme.

Les Fonds peuvent être exposés au risque de liquidité en raison de leurs placements dans des fonds sous-jacents. Cependant, les fonds sous-jacents investissent généralement dans des titres négociés sur des marchés actifs et peuvent être facilement liquidés pour maintenir leur liquidité.

Les Fonds gèrent le risque de liquidité en conservant suffisamment de trésorerie, de placements à court terme et d'autres titres négociables cotés qui peuvent être facilement liquidés au besoin. Compte tenu de cette stratégie, le risque de liquidité est considéré comme négligeable. À l'exception des parts rachetables, tous les passifs financiers des Fonds sont à court terme par nature, et ils devraient arriver à échéance dans les trois mois suivant la date des états financiers du 31 décembre 2025. Tous les passifs financiers des Fonds au 31 décembre 2024 sont arrivés à échéance, le cas échéant, 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 aux 31 décembre 2025 et 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.

Fonds d'opportunités ciblées PCJ

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2025

11 Placements dans des entités structurées

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

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

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 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.