

Fonds mondial neutre au marché CC&L II

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

Pour la période close le 30 juin 2026

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

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

ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

Résultat des activités

Au 30 juin 2026, l'actif net total du Fonds mondial neutre au marché CC&L II (le « Fonds ») s'élevait à 286,3 M\$. Au cours de la période, le rendement pour les porteurs de parts de série A du Fonds s'est établi à 5,79 %. L'indice de référence du Fonds (indice composé à 100 % de trésorerie canadienne (0 %)) a dégagé un rendement de 0,00 % pour la même période. Le rendement diffère d'une série de parts du Fonds à une autre en raison des différences dans la structure de leurs charges. Les rendements pour chacune des séries sont présentés à la rubrique « Rendement passé » du présent rapport. En mars 2026, le gestionnaire a annoncé la fermeture limitée du Fonds aux souscriptions de nouveaux investisseurs, avec prise d'effet le 13 mars 2026, afin de préserver l'intégrité et le potentiel de rendement de la stratégie de placement du Fonds. Les investisseurs existants peuvent continuer d'effectuer des souscriptions additionnelles, sous réserve des modalités de cette fermeture limitée.

L'actif net du Fonds a augmenté de 21,9 %, ou 51,5 M\$, au cours de la période, passant de 234,8 M\$ au 1^{er} janvier 2026 à 286,3 M\$ au 30 juin 2026. Cette variation de l'actif net est le résultat d'une augmentation de 36,1 M\$ attribuable aux souscriptions nettes et d'une augmentation de 15,4 M\$ attribuable aux activités de placement, y compris l'incidence de la volatilité du marché, les revenus gagnés et les charges payées.

Les marchés boursiers mondiaux ont connu une grande agitation par suite des annonces par le président Trump de tarifs douaniers plus élevés que prévu, qui ont provoqué des ventes soudaines et massives. La confiance est toutefois revenue en force sur le marché au cours du trimestre. Un assouplissement temporaire des tensions commerciales ainsi que les solides bénéfices des sociétés et les données économiques plus robustes que prévu ont apaisé les craintes d'une récession et favorisé une reprise généralisée des actifs à risque. La performance sectorielle à l'échelle mondiale a reflété ce regain d'optimisme chez les investisseurs, les secteurs cycliques ayant, en moyenne, dégagé des rendements supérieurs à ceux des secteurs défensifs. Les secteurs des technologies et des services de communication se sont révélés les plus performants à l'échelle mondiale au deuxième trimestre, tandis que les secteurs des soins de santé et de l'énergie ont été les plus décevants.

Les marchés boursiers mondiaux ont affiché une reprise à la suite de l'apaisement des tensions au Moyen-Orient, qui a fait baisser les prix du pétrole et dissipé les inquiétudes quant à une éventuelle stagflation. Les solides données économiques, les bénéfices des sociétés élevés et l'enthousiasme soutenu pour la croissance liée à l'IA ont aussi renforcé la confiance des investisseurs. Sur le plan géographique, l'évolution des rendements s'inscrit dans les tendances observées depuis le début de l'exercice, les marchés émergents continuant d'afficher des rendements supérieurs à ceux des autres régions. Sur le plan des secteurs à l'échelle mondiale, le secteur de la technologie a dégagé les meilleurs rendements, tandis que le secteur de l'énergie a été le moins performant.

Les mesures de croissance de notre modèle ont connu une excellente période, ce qui rend compte des tendances en matière de prix à moyen et à long terme qui se poursuivent dans l'ensemble et de la contribution positive des indicateurs de croissance des fondamentaux des titres. La composante axée sur la valeur a aussi donné des résultats supérieurs, car les actions affichant des cours intéressants par rapport à leurs fondamentaux sous-jacents ont eu la faveur des investisseurs. La performance des titres reposant sur la qualité a aussi été excellente, les mesures liées à la stabilité des bénéfices et à la solidité des bilans ayant été profitables sur le marché. Les composantes liées à l'opportunité ont aussi été favorables au rendement, la performance des composantes axées sur l'efficacité et la complexité ayant été supérieure aux prévisions à long terme, tandis que celle de la composante axée sur la structure a été pour l'essentiel conforme aux prévisions à long terme.

Le portefeuille a enregistré un rendement positif élevé au premier semestre de 2026. La sélection des titres et la répartition sectorielle par pays ont toutes deux été favorables au rendement. La sélection judicieuse des titres dans les secteurs des industries en Corée et de la technologie à Taïwan a fortement contribué au rendement. En particulier, la sélection des titres parmi les sociétés coréennes d'appareils et de composants électriques a eu une incidence favorable. En ce qui concerne la répartition sectorielle par pays, les positions acheteur dans le secteur de la technologie en Corée et au Japon ont fortement contribué au rendement, tandis que les positions acheteur dans le secteur des produits de consommation discrétionnaire en France ont été défavorables.

ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

Effet de levier

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

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

Au cours de la période close le 30 juin 2026, l'exposition totale du Fonds a varié de 141,8 % à 155,3 % de sa valeur liquidative. L'exposition totale du Fonds à l'effet de levier se situe dans la cible établie dans le prospectus simplifié. Au 30 juin 2026, l'exposition totale du Fonds correspondait à 147,6 % de sa valeur liquidative. L'effet de levier provenait principalement de positions vendeur sur actions, de positions vendeur sur contrats de swap d'actions et des emprunts en trésorerie.

Les emprunts en trésorerie sont une composante de l'effet de levier du Fonds. Ces emprunts en trésorerie sont remboursables à vue. Au cours de la période close le 30 juin 2026, le Fonds avait des emprunts en trésorerie variant de 0 \$ à 13 215 248 \$. Au 30 juin 2026, les emprunts en trésorerie correspondaient à 0,4 % de la valeur liquidative du Fonds.

ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

Événements récents

La quantité totale d'occasions de placement dans notre modèle (mesurée par les écarts dans nos prévisions de rendement) est supérieure à sa moyenne à long terme, en raison de la quantité relativement élevée d'occasions dans les groupes de facteurs relatifs à la croissance, à l'efficacité et à la complexité. L'exposition du portefeuille aux groupes de facteurs relatifs à l'opportunité a augmenté sur une base relative au cours du trimestre, en raison surtout de la plus grande quantité d'occasions de placement dans la composante axée sur la complexité.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

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

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

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

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

ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

Transactions avec des parties liées

CFI est affiliée à Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée. Comme il est exposé dans le prospectus et la notice annuelle, le gestionnaire de portefeuille retenu par le Fonds, Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée, est également affilié à Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée. Au cours de la période close le 30 juin 2026, aucun ajout ni aucune suppression n'ont eu lieu dans les gestionnaires de portefeuilles offrant des services au Fonds.

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

Recommandations ou rapports du comité d'examen indépendant

Le comité d'examen indépendant n'a soumis aucun rapport particulier ni aucune recommandation importante digne de mention au gestionnaire du Fonds au cours de la période close le 30 juin 2026.

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE

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

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

Série A	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net, à l'ouverture de la période¹⁾	12,95 \$	11,99 \$	11,11 \$	10,33 \$	12,33 \$	11,07 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,20	0,30	0,35	0,36	0,23	0,28
Total des charges	(0,46)	(0,78)	(0,76)	(0,71)	(0,41)	(0,50)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,31	0,75	0,01	1,03	0,25	2,22
Gains (pertes) latents pour la période	0,64	0,81	1,28	0,09	(1,47)	0,80
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,69	1,08	0,88	0,77	(1,40)	2,80
Distributions :						
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	(0,57)	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	(1,54)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	(0,16)
Total des distributions^{2), 3)}	—	—	—	—	(0,57)	(1,70)
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	13,70 \$	12,95 \$	11,99 \$	11,11 \$	10,33 \$	12,33 \$

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

Série F	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net, à l'ouverture de la période¹⁾	13,21 \$	12,13 \$	11,17 \$	10,30 \$	12,20 \$	10,98 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,20	0,30	0,36	0,37	0,22	0,27
Total des charges	(0,42)	(0,68)	(0,77)	(0,63)	(0,31)	(0,44)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,37	0,98	(0,50)	0,70	0,22	2,17
Gains (pertes) latents pour la période	0,66	0,51	1,83	0,31	(1,52)	0,92
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,81	1,11	0,92	0,75	(1,39)	2,92
Distributions :						
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	(0,57)	(0,06)
Gains en capital	—	—	—	—	—	(1,53)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	(0,17)
Total des distributions^{2), 3)}	—	—	—	—	(0,57)	(1,76)
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	14,04 \$	13,21 \$	12,13 \$	11,17 \$	10,30 \$	12,20 \$

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

1) Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes et des états financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2026, qui ont été établis conformément aux Normes IFRS de comptabilité (« IFRS »).

2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau n'est pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.

3) Les distributions ont été versées aux porteurs de parts sous forme d'une combinaison de paiements en espèces et de réinvestissements dans des parts additionnelles du Fonds.

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE

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

Série I	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net, à l'ouverture de la période¹⁾	14,32 \$	12,72 \$	11,28 \$	10,20 \$	12,24 \$	10,98 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,22	0,32	0,41	0,34	0,22	0,28
Total des charges	(0,13)	(0,29)	(0,21)	(0,34)	(0,21)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,34	1,32	0,79	1,15	0,29	2,23
Gains (pertes) latents pour la période	0,82	0,25	0,40	0,08	(1,64)	0,93
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	1,25	1,60	1,39	1,23	(1,34)	3,24
Distributions :						
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	(0,82)	(0,22)
Gains en capital	—	—	—	—	—	(1,56)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	(0,20)
Total des distributions^{2), 3)}	—	—	—	—	(0,82)	(1,98)
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	15,62 \$	14,32 \$	12,72 \$	11,28 \$	10,20 \$	12,24 \$

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

- 1) Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes et des états financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2026, qui ont été établis conformément aux Normes IFRS de comptabilité (« IFRS »).
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau n'est pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.
- 3) Les distributions ont été versées aux porteurs de parts sous forme d'une combinaison de paiements en espèces et de réinvestissements dans des parts additionnelles du Fonds.

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE

Ratios et données supplémentaires

Série A	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	24 081 \$	15 283 \$	2 705 \$	418 \$	147 \$	165 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	1 758 348	1 180 544	225 591	37 609	14 220	13 355
Ratio des frais de gestion ²⁾	5,35 %	4,69 %	4,51 %	4,05 %	2,65 %	3,01 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ³⁾	5,35 %	4,69 %	4,51 %	4,05 %	2,65 %	3,01 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	170,57 %	406,76 %	403,13 %	359,77 %	315,23 %	436,66 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	1,21 %	1,43 %	1,84 %	2,01 %	0,80 %	0,64 %
Valeur liquidative par part	13,70 \$	12,95 \$	11,99 \$	11,11 \$	10,33 \$	12,33 \$

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

Série F	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	260 635 \$	218 433 \$	81 592 \$	11 664 \$	1 931 \$	3 923 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	18 566 393	16 535 272	6 724 239	1 044 406	187 498	321 623
Ratio des frais de gestion ²⁾	4,64 %	3,69 %	3,86 %	3,29 %	1,75 %	2,58 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ³⁾	4,64 %	3,69 %	3,86 %	3,29 %	1,75 %	2,58 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	170,57 %	406,76 %	403,13 %	359,77 %	315,23 %	436,66 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	1,21 %	1,43 %	1,84 %	2,01 %	0,80 %	0,64 %
Valeur liquidative par part	14,04 \$	13,21 \$	12,13 \$	11,17 \$	10,30 \$	12,20 \$

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

Série I	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	1 554 \$	1 080 \$	969 \$	11 489 \$	18 706 \$	24 131 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	99 514	75 390	76 135	1 018 642	1 833 972	1 970 842
Ratio des frais de gestion ²⁾	0,18 %	0,27 %	0,63 %	0,78 %	0,75 %	0,61 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ³⁾	0,18 %	0,27 %	0,63 %	0,78 %	0,75 %	0,61 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	170,57 %	406,76 %	403,13 %	359,77 %	315,23 %	436,66 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	1,21 %	1,43 %	1,84 %	2,01 %	0,80 %	0,64 %
Valeur liquidative par part	15,62 \$	14,32 \$	12,72 \$	11,28 \$	10,20 \$	12,24 \$

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

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

FRAIS DE GESTION ET RÉMUNÉRATION AU RENDEMENT

Frais de gestion

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

	Taux annuels	En pourcentage des frais de gestion	
		Rémunération des courtiers	Conseils en placement, administration et profit
Série A	1,90 %	52,63 %	47,37 %
Série F	0,90 %	0,00 %	100,00 %
Série I	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Rémunération au rendement

Le Fonds verse trimestriellement une rémunération au rendement au gestionnaire, celle-ci étant calculée et comptabilisée quotidiennement. Cette rémunération au rendement correspond à 20 % du rendement 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.

RENDEMENT PASSÉ

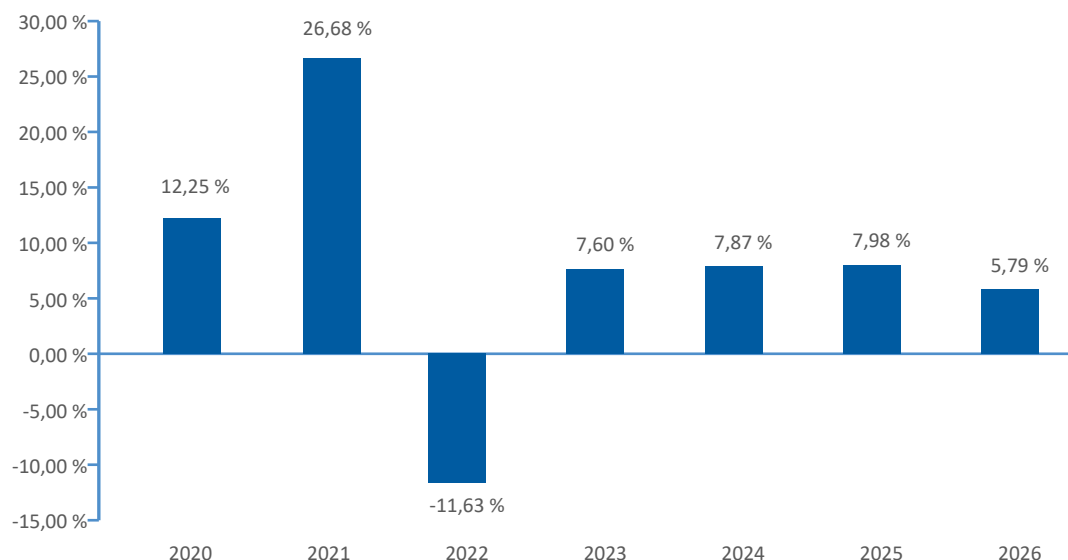
Rendement passé

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

Rendements annuels

Les graphiques à bandes ci-dessous présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices visés et pour le semestre clos le 30 juin 2026, et ils font ressortir la variation du rendement du Fonds d'une période à l'autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de chaque période.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II, série A



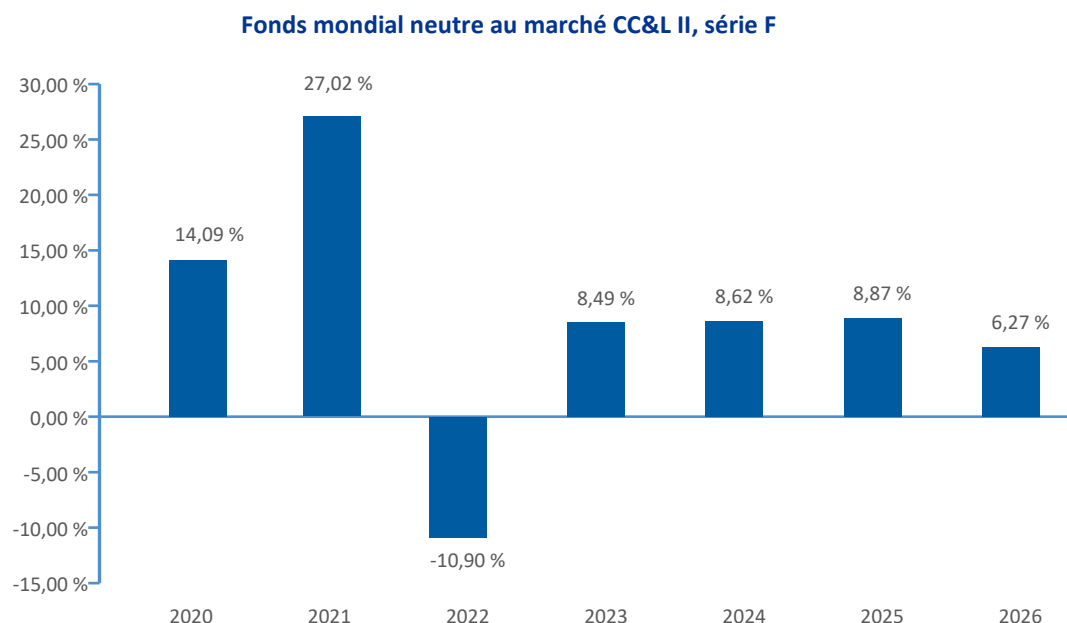
RENDEMENT PASSÉ

Rendement passé

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

Rendements annuels

Les graphiques à bandes ci-dessous présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices visés et pour le semestre clos le 30 juin 2026, et ils font ressortir la variation du rendement du Fonds d'une période à l'autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de chaque période.



RENDEMENT PASSÉ

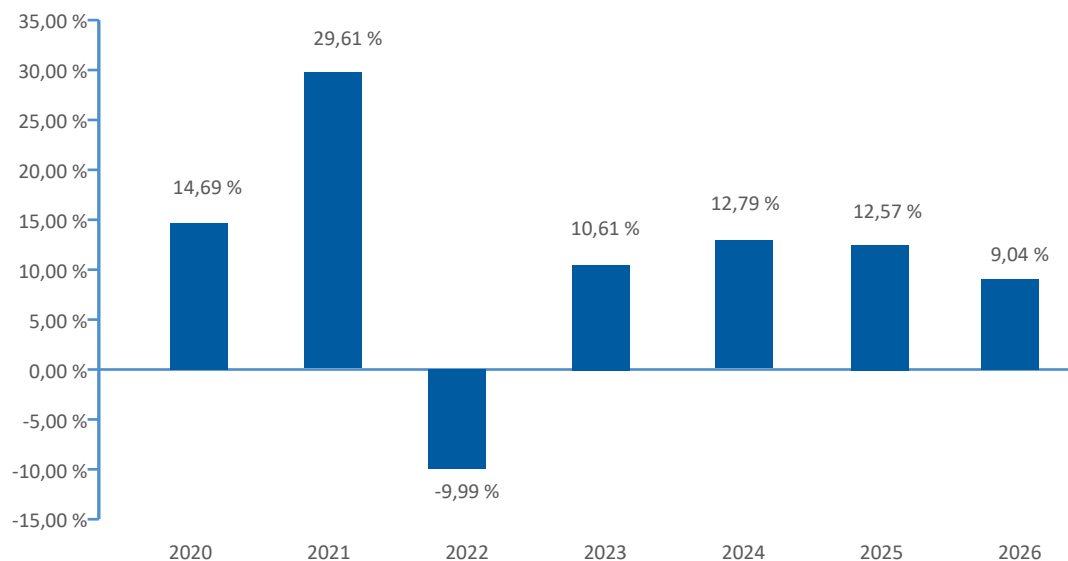
Rendement passé

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

Rendements annuels

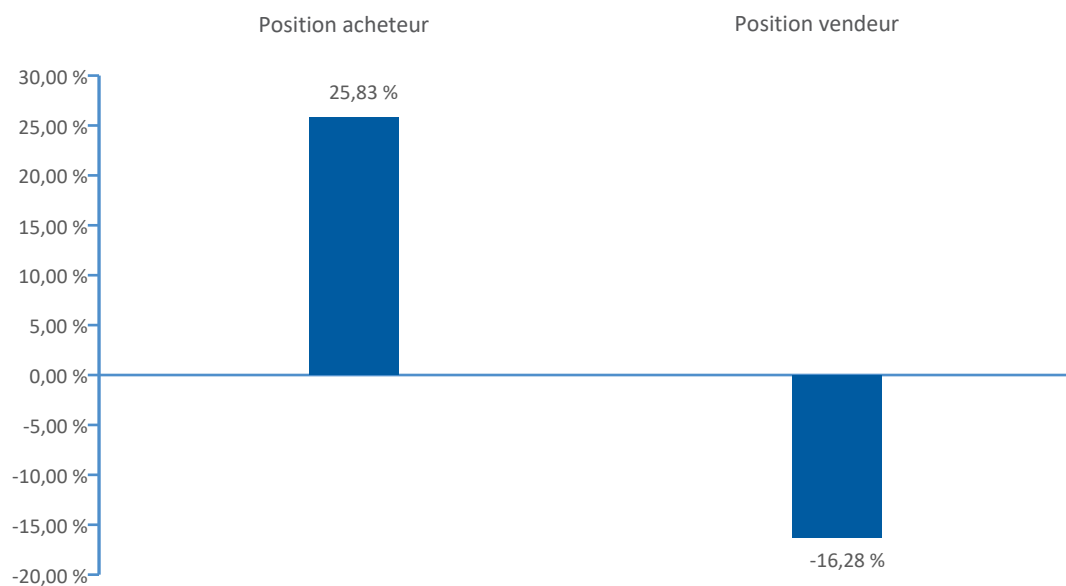
Les graphiques à bandes ci-dessous présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices visés et pour le semestre clos le 30 juin 2026, et ils font ressortir la variation du rendement du Fonds d'une période à l'autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de chaque période.

Fonds mondial neutre au marché CC&L II, série I



RENDEMENT PASSÉ

Le graphique qui suit présente le rendement des positions acheteur et vendeur du portefeuille du Fonds pour la période allant du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, avant déduction des frais et charges et compte non tenu de l'incidence des autres actifs moins les passifs.



APERÇU DU PORTEFEUILLE

Le tableau ci-après présente la répartition des placements du Fonds au 30 juin 2026. Les différents placements et leur pourcentage du total du Fonds varient d'une période à l'autre en raison de l'évolution des marchés et des achats et ventes de titres effectués par le gestionnaire de portefeuille.

25 principaux placements – position acheteur		% de la valeur liquidative	25 principaux placements – position vendeur		% de la valeur liquidative
1	VAT Group AG	1,0	1	Cie Financière Richemont, actions au porteur, A	(0,9)
2	Union Pacific	1,0	2	Novo Nordisk A.S., CAAÉ	(0,8)
3	DSV A/S	0,9	3	Verizon Communications	(0,8)
4	ChevronTexaco Corp.	0,9	4	Expeditors Intl Wash Inc.	(0,7)
5	Quanta Services Inc.	0,9	5	Kuehne & Nagel Intl Ag, actions ord.	(0,7)
6	McDonald's Corp.	0,9	6	Expand Energy Corp.	(0,7)
7	Freeport-McMoRan Inc.	0,9	7	Natera Inc.	(0,6)
8	Lam Research Corp	0,9	8	Tesla Inc.	(0,6)
9	American Airlines Group Inc.	0,9	9	Lasertec Corp.	(0,6)
10	Synopsys Inc.	0,9	10	Mitsubishi UFJ Financial Group	(0,6)
11	Boeing Company	0,8	11	Mondelez International Inc.	(0,5)
12	Advanced Micro Devices	0,8	12	Comfort Systems Usa Inc.	(0,5)
13	Qualcomm Inc.	0,7	13	Givaudan, actions ord.	(0,5)
14	O'Reilly Automotive Inc.	0,7	14	Brookfield Asset Management Lt	(0,5)
15	Micron Technology Inc.	0,7	15	Check Point Software Tech.	(0,5)
16	Rwe Ag	0,7	16	Renesas Electronics Corp.	(0,5)
17	Sandvik Ab	0,7	17	Axon Enterprise Inc.	(0,5)
18	Schwab (Charles) Corp.	0,7	18	Alamos Gold Inc.	(0,5)
19	Constellation Software Inc.	0,6	19	Simon Property Group	(0,5)
20	Tokyo Electron Ltd	0,6	20	Symrise Ag	(0,4)
21	Siemens Energy Ag	0,6	21	TG Therapeutics Inc.	(0,4)
22	Waste Connections Inc.	0,6	22	Sika Ag, actions au porteur	(0,4)
23	Seagate Technology	0,6	23	Shopify Inc., cat. A	(0,4)
24	Ameriprise Financial Inc.	0,6	24	Evolution AB	(0,4)
25	Nutanix Inc., A	0,6	25	Prologis Inc.	(0,4)
Principales positions acheteur, en pourcentage de la valeur liquidative totale		19,3	Principales positions vendeur, en pourcentage de la valeur liquidative totale		(14,1)

Répartition par catégorie d'actif	% de la valeur liquidative			Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative		
	Position acheteur	Position vendeur	Net		Position acheteur	Position vendeur	Net
Actions américaines	60,2	(29,7)	30,5	Services de communication	3,6	(3,0)	0,6
Actions internationales	44,0	(26,7)	17,3	Biens de consommation discrétionnaire	11,5	(5,9)	5,6
Actions canadiennes	5,9	(3,7)	2,2	Biens de consommation de base	2,9	(2,5)	0,4
Autres actifs, moins les passifs	49,8	—	49,8	Énergie	7,4	(2,3)	5,1
Contrats de swap*	8,1	(6,8)	1,3	Services financiers	11,4	(5,5)	5,9
Contrats de change à terme	0,1	(1,2)	(1,1)	Soins de santé	11,8	(9,5)	2,3
	168,1	(68,1)	100,0	Industries	21,2	(10,1)	11,1
				Technologies de l'information	26,7	(10,7)	16,0
Exposition nette au risque de change	% de la valeur liquidative			Matières premières	8,3	(6,2)	2,1
Dollar canadien			147,7	Immobilier	2,7	(3,5)	(0,8)
Dollar américain			(37,2)	Services publics	2,6	(0,9)	1,7
Euro			(6,9)	Autres actifs, moins les passifs	49,8	—	49,8
Dollar de Hong Kong			(4,5)	Contrats de swap*	8,1	(6,8)	1,3
Livre sterling			1,9	Contrats de change à terme	0,1	(1,2)	(1,1)
Dollar australien			1,1		168,1	(68,1)	100,0
Yen japonais			(1,0)				
Won sud-coréen			(1,0)				
Autres			(0,1)				
			100,0				

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

* – Les valeurs notionnelles des swaps d’actions représentent 125,3 % de la valeur liquidative totale.