langdon

**Portefeuille de petites sociétés mondiales Langdon
États financiers
Au 30 juin 2025**

Avis au lecteur :
Le rapport financier semestriel n'a pas été examiné par un auditeur.

Portefeuille de petites sociétés mondiales Langdon

États de la situation financière

Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	Notes	30 juin 2025 (non audité) \$	31 décembre 2024 (audité) \$
Actif			
Actif courant			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		209 325 862	143 812 118
Trésorerie		21 186 421	4 392 698
Montant à recevoir sur les titres vendus ou échus		-	700 309
Montant à recevoir sur la souscription de parts		204 411	320 865
Dividendes et intérêts à recevoir		99 583	54 821
Autres montants à recevoir		54 411	39 870
		230 870 688	149 320 681
Passif			
Passif courant			
Montant à payer pour l'achat de titres		11 129 119	-
Montant à payer pour le rachat de parts		-	3 295
Frais de gestion à payer	7	228 755	123 927
Dettes d'exploitation		2 748 344	333 656
Distributions à payer		-	444
		14 106 218	461 322
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
		216 764 470	148 859 359
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie			
Catégorie A		37 324 076	29 979 959
Catégorie F		124 034 452	97 786 359
Catégorie I		35 512 270	3 986 758
Catégorie P		10 125 882	9 148 056
Catégorie O		8 064 214	7 119 691
Catégorie F-USD		1 703 576	838 536
		216 764 470	148 859 359
Parts rachetables en circulation			
	6		
Catégorie A		2 327 958	2 058 182
Catégorie F		7 563 030	6 587 395
Catégorie I		2 049 347	255 656
Catégorie P		608 612	607 346
Catégorie O		489 000	487 192
Catégorie F-USD		109 545	59 650
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part			
Catégorie A		16,03	14,57
Catégorie F		16,40	14,84
Catégorie I		17,33	15,59
Catégorie P		16,64	15,06
Catégorie O		16,49	14,61
Catégorie F-USD		15,55	14,06
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par catégorie, en USD			
Catégorie F-USD		11,42	9,78

Les présents états financiers doivent être lus en parallèle avec les notes ci-jointes.

Portefeuille de petites sociétés mondiales Langdon

États du résultat global

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

		2025	2024
	Notes	\$	\$
Revenus			
Gain (perte) net sur les placements			
Dividendes		1 257 561	692 751
Intérêts à distribuer		28 734	25 063
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements		9 438 025	(358 343)
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les placements		13 052 550	8 307 868
Gain (perte) net sur les placements		23 776 870	8 667 339
Gain (perte) net réalisé sur les opérations en devises		95 515	(44 747)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur la conversion de devises		(120 135)	(5 726)
Gains (pertes) réalisés et latents sur les opérations en devises		(24 620)	(50 473)
Total des revenus (pertes)		23 752 250	8 616 866
Charges			
Frais de gestion	7	1 197 320	711 734
Honoraires du comité d'examen indépendant		5 325	920
Primes de rendement	7	2 434 188	376 391
Coûts de transactions	9	267 520	108 700
Honoraires d'audit		4 900	18 266
Frais d'administration et droits de garde		139 575	115 569
Frais juridiques		79 848	27 163
Honoraires pour services fiscaux		4 280	8 416
Retenues d'impôts		117 954	34 707
Total des charges avant absorption par le gestionnaire		4 250 910	1 401 866
Moins les charges absorbées par le gestionnaire	7	(18 938)	(41 819)
Total des charges après absorption par le gestionnaire		4 231 972	1 360 047
Total de l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		19 520 278	7 256 819

Les présents états financiers doivent être lus en parallèle avec les notes ci-jointes.

Portefeuille de petites sociétés mondiales Langdon

États du résultat global (suite)

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

		2025	2024
	Notes	\$	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie			
Catégorie A		3 303 775	1 092 830
Catégorie F		11 248 692	4 904 544
Catégorie I		2 923 862	138 220
Catégorie P		977 826	645 189
Catégorie O		919 523	476 036
Catégorie F-USD		146 600	-
Total de l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10	19 520 278	7 256 819
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part			
	10		
Catégorie A		1,53	0,83
Catégorie F		1,65	0,89
Catégorie I		2,50	1,06
Catégorie P		1,61	1,10
Catégorie O		1,88	1,01
Catégorie F-USD*		1,62	-

* La catégorie F-USD a été lancée le 23 août 2024.

Les présents états financiers doivent être lus en parallèle avec les notes ci-jointes.

Portefeuille de petites sociétés mondiales Langdon

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

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

	Notes	Catégorie A 2025 \$	Catégorie A 2024 \$	Catégorie F 2025 \$	Catégorie F 2024 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		29 979 959	13 290 810	97 786 359	57 701 744
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 303 775	1 092 830	11 248 692	4 904 544
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables					
Revenu net de placement		-	-	-	-
Gain net réalisé sur les placements		-	-	-	-
Remboursement de capital		-	-	-	-
Total des distributions versées aux porteurs de parts rachetables		-	-	-	-
Opérations sur parts rachetables					
Produit de l'émission de parts rachetables		4 518 674	4 924 242	31 515 969	27 312 490
Réinvestissements des distributions versées aux porteurs de parts rachetables		-	-	-	-
Rachats de parts rachetables		(478 332)	(132 970)	(16 516 568)	(6 863 059)
Total des opérations sur parts rachetables		4 040 342	4 791 272	14 999 401	20 449 431
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période		7 344 117	5 884 102	26 248 093	25 353 975
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		37 324 076	19 174 912	124 034 452	83 055 719

Les présents états financiers doivent être lus en parallèle avec les notes ci-jointes.

Portefeuille de petites sociétés mondiales Langdon

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

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

	Notes	Catégorie I 2025 \$	Catégorie I 2024 \$	Catégorie P 2025 \$	Catégorie P 2024 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		3 986 758	1 686 948	9 148 056	4 799 958
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 923 862	138 220	977 826	645 189
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables					
Revenu net de placement		-	-	(19 159)	-
Gain net réalisé sur les placements		-	-	-	(10 642)
Remboursement de capital		-	-	-	-
Total des distributions versées aux porteurs de parts rachetables		-	-	(19 159)	(10 642)
Opérations sur parts rachetables					
Produit de l'émission de parts rachetables		29 192 771	-	-	4 000 000
Réinvestissements des distributions versées aux porteurs de parts rachetables		-	-	19 159	10 642
Rachats de parts rachetables		(591 121)	-	-	(1 284 013)
Total des opérations sur parts rachetables		28 601 650	-	19 159	2 726 629
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période		31 525 512	138 220	977 826	3 361 176
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		35 512 270	1 825 168	10 125 882	8 161 134

Les présents états financiers doivent être lus en parallèle avec les notes ci-jointes.

Portefeuille de petites sociétés mondiales Langdon

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

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

	Notes	Catégorie O 2025 \$	Catégorie O 2024 \$	Catégorie F-USD 2025 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		7 119 691	4 475 660	838 536
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		919 523	476 036	146 600
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement		-	-	-
Gain net réalisé sur les placements		-	(4 003)	-
Remboursement de capital		-	-	-
Total des distributions versées aux porteurs de parts rachetables		-	(4 003)	-
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables		25 000	1 324 013	761 918
Réinvestissements des distributions versées aux porteurs de parts rachetables		-	4 003	-
Rachats de parts rachetables		-	-	(43 478)
Total des opérations sur parts rachetables		25 000	1 328 016	718 440
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période		944 523	1 800 049	865 040
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		8 064 214	6 275 709	1 703 576

Les présents états financiers doivent être lus en parallèle avec les notes ci-jointes.

Portefeuille de petites sociétés mondiales Langdon

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

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

	Notes	Total du fonds 2025 \$	Total du fonds 2024 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		148 859 359	81 955 120
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		19 520 278	7 256 819
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables			
Revenu net de placement		(19 159)	-
Gain net réalisé sur les placements		-	(14 645)
Remboursement de capital		-	-
Total des distributions versées aux porteurs de parts rachetables		(19 159)	(14 645)
Opérations sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables		66 014 332	37 560 745
Réinvestissements des distributions versées aux porteurs de parts rachetables		19 159	14 645
Rachats de parts rachetables		(17 629 499)	(8 280 042)
Total des opérations sur parts rachetables		48 403 992	29 295 348
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période		67 905 111	36 537 522
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		216 764 470	118 492 642

Les présents états financiers doivent être lus en parallèle avec les notes ci-jointes.

Portefeuille de petites sociétés mondiales Langdon

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 30 juin (non audité)

	2025	2024
Notes	\$	\$
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 520 278	7 256 819
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) de change sur la trésorerie	(18)	519
Produit de la vente de placements	64 317 625	9 161 709
Achats de placements	(95 511 366)	(33 926 535)
Gain (perte) net réalisé à la vente de placements	(9 438 025)	358 343
Variation nette du gain (de la perte) latent sur les instruments à la juste valeur	(13 052 550)	(8 307 868)
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	2 460 213	486 002
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(31 703 843)	(24 971 011)
Activités de financement		
Produit de la souscription de parts rachetables	66 130 786	37 096 428
Distributions payées aux détenteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(444)	-
Montant versé au rachat de parts rachetables	(17 632 794)	(8 471 662)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	48 497 548	28 624 766
Gain (perte) de change sur la trésorerie	18	(519)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	16 793 705	3 653 755
Trésorerie à l'ouverture de la période	4 392 698	2 982 737
Trésorerie à la clôture de la période	21 186 421	6 635 973
Informations supplémentaires		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 094 845	631 990
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts	9 575	10 853

Les présents états financiers doivent être lus en parallèle avec les notes ci-jointes.

Portefeuille de petites sociétés mondiales Langdon

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen	Juste valeur	% du total
		\$	\$	
Australie				
3 133 347	Johns Lyng Group Limited	9 997 196	8 902 053	4,1
		9 997 196	8 902 053	4,1
Australie				
25 958	DO & CO AG	6 714 064	7 544 907	3,5
		6 714 064	7 544 907	3,5
Canada				
25 000	Boyd Group Services Inc.	5 267 539	5 347 500	2,5
24 500	TerraVest Industries Inc.	4 126 312	4 142 950	1,9
34 857	TFI International Inc.	4 024 902	4 260 919	2,0
		13 418 753	13 751 369	6,4
Danemark				
57 398	Royal Unibrew A/S	5 654 632	6 386 216	3,0
		5 654 632	6 386 216	3,0
Allemagne				
91 000	CHAPTERS Group AG	3 350 991	6 130 772	2,8
23 214	Hypoport SE	5 315 567	7 521 870	3,5
		8 666 558	13 652 642	6,3
Irlande				
802 900	Dalata Hotel Group PLC	4 885 515	8 307 028	3,8
		4 885 515	8 307 028	3,8

Portefeuille de petites sociétés mondiales Langdon

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen	Juste valeur	% du total
		\$	\$	
Japon				
80 600	BayCurrent Inc.	2 866 050	5 655 340	2,6
128 000	Japan Elevator Service Holdings Co., Ltd	4 050 602	5 029 222	2,3
		6 916 652	10 684 562	4,9
Jersey				
1 840 462	Rosebank Industries PLC	10 347 742	11 593 481	5,4
		10 347 742	11 593 481	5,4
Pays-Bas				
44 648	Euronext NV	5 678 268	10 391 875	4,8
24 480	Topicus.com, Inc., à droit de vote subalterne	2 772 128	4 176 533	1,9
		8 450 396	14 568 408	6,7
Norvège				
2 832 725	SmartCraft ASA	8 608 329	10 218 294	4,7
		8 608 329	10 218 294	4,7
Royaume-Uni				
327 928	Auto Trader Group PLC	4 853 037	5 053 282	2,3
83 895	Diploma PLC	5 147 188	7 665 216	3,5
351 746	Fevertree Drinks PLC	5 197 818	6 140 916	2,8
367 678	Safestore Holdings PLC	4 735 961	4 865 842	2,3
231 837	Softcat PLC	5 930 885	7 440 637	3,4
947 342	Watches of Switzerland Group PLC	7 737 094	7 260 186	3,4
		33 601 983	38 426 079	17,7

Portefeuille de petites sociétés mondiales Langdon

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions	Titre	Coût moyen	Juste valeur	% du total
		\$	\$	
États-Unis				
49 853	Agilysys, Inc.	5 901 745	7 782 603	3,6
576 402	Burford Capital Limited	9 561 691	11 192 894	5,2
15 328	CSW Industrials, Inc.	5 532 808	5 986 975	2,8
42 835	Esquire Financial Holdings, Inc.	3 432 864	5 521 571	2,5
31 191	Goosehead Insurance, Inc., cat. A	2 786 951	4 481 468	2,1
11 622	Kinsale Capital Group, Inc.	7 151 941	7 658 326	3,5
55 852	Skyward Specialty Insurance Group, Inc.	2 843 763	4 395 303	2,0
341 666	The Westaim Corporation	7 512 096	10 509 646	4,8
180 839	YETI Holdings, Inc.	8 862 774	7 762 037	3,6
		53 586 633	65 290 823	30,1
	Ajustements au titre des coûts de transactions	(330 852)		
	Total des placements	170 517 601	209 325 862	96,6
	Autres actifs, moins les passifs		7 438 608	3,4
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		216 764 470	100,0

1. Structure

Le Portefeuille de petites sociétés mondiales Langdon (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable établie selon les lois de la province d'Ontario, aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 28 juillet 2022. Langdon Equity Partners Ltd. est le gestionnaire (le « gestionnaire ») et le fiduciaire (le « fiduciaire ») du Fonds.

L'adresse du siège social du Fonds est le 130, Bloor Street West, Suite 1000, Toronto (Ontario) M5S 1N5, Canada.

L'objectif de placement du Fonds est d'offrir aux investisseurs une croissance du capital à long terme essentiellement par l'intermédiaire de placements dans des actions ordinaires de sociétés des pays développés.

La date de début des activités pour chaque catégorie de parts du Fonds est présentée ci-dessous.

Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I	Catégorie P	Catégorie O	Catégorie F-USD
29 août 2022	29 août 2022	29 août 2022	31 août 2022	25 janvier 2023	23 août 2024

Le conseil d'administration du gestionnaire et du fiduciaire a approuvé les états financiers intermédiaires le 28 août 2025.

2. Base d'établissement

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS de comptabilité) et applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Les états financiers intermédiaires ont été préparés selon la méthode du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation des actifs et passifs financiers (y compris les instruments dérivés) à la juste valeur par le biais du résultat net.

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Les informations significatives sur les méthodes comptables utilisées pour établir les présents états financiers sont décrites ci-après. Les présents états financiers tiennent compte des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui ont une incidence sur les montants présentés de l'actif et du passif à la date de clôture de la période, ainsi que des revenus et des charges pour la période de présentation de l'information. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les méthodes comptables significatives du Fonds sont les suivantes.

Changements aux informations significatives sur les méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés par le Fonds au moyen des mêmes méthodes comptables que les états financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité. Le Fonds n'a pas appliqué de manière anticipée toute autre norme, interprétation ou modification publiée, mais pas encore entrée en vigueur.

Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat

Classement et présentation

Actif — Le Fonds classe ses placements selon le modèle économique qu'il a adopté pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille d'actifs financiers est géré et sa performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur. Le Fonds se concentre principalement sur les données sur la juste valeur et utilise ces données pour évaluer la performance des actifs et prendre des décisions.

En vertu de la méthode du Fonds, le gestionnaire doit évaluer l'information relative aux actifs et aux passifs financiers à la juste valeur, conjointement avec les autres informations financières pertinentes.

L'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont classés et évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt contractuel.

Comptabilisation, décomptabilisation et évaluation

Les achats et les ventes normalisés de placements sont comptabilisés à la date de transaction, c'est-à-dire la date à laquelle le Fonds s'engage à acheter ou vendre le placement. Les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la juste valeur.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie provenant des placements sont arrivés à échéance ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'instrument.

Après la comptabilisation initiale, tous les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur. Les gains ou les pertes découlant des variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont présentés dans la variation nette de la juste valeur latente des instruments, dans l'état du résultat global de la période où ils se produisent.

Trésorerie

La trésorerie comprend les fonds en caisse et les dépôts à vue facilement convertibles en un montant de trésorerie connu.

Conversion des devises

Les souscriptions et rachats du Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation du Fonds.

La valeur des actifs et des passifs, y compris les placements, libellés en devises est convertie en dollars canadiens à la date d'évaluation, aux taux de change fournis par un ou plusieurs fournisseurs de services d'établissement des prix. Les achats et les ventes de placements et les revenus et les charges sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de l'opération. L'incidence des fluctuations des taux de change sur les placements est comptabilisée dans l'état du résultat global, dans les gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements et dans la variation de la juste valeur latente des placements. Le gain ou la perte réalisé et la plus-value ou moins-value latente découlant des autres transactions libellées dans une monnaie autre que le dollar canadien sont présentés séparément.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Voir la note 10 pour obtenir le calcul.

Comptabilisation des revenus

Les revenus de dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende, sauf en ce qui concerne certains dividendes provenant de titres étrangers, pour lesquels cette date pourrait être passée; ces dividendes sont comptabilisés dès que le gestionnaire connaît la date ex-dividende.

Frais et charges

Le Fonds paie au gestionnaire des frais de gestion pour les services qu'il lui fournit, notamment la gestion des placements du Fonds, la supervision des fournisseurs de services et l'administration générale. Le gestionnaire paie certaines charges d'exploitation du Fonds en échange du paiement par ce dernier de frais de gestion à taux fixe pour chacune de ses catégories. Le gestionnaire prend en charge à l'occasion certains frais d'exploitation.

Le gestionnaire peut recevoir, sur chaque catégorie de parts des Fonds, une prime de rendement.

Les revenus, les charges, les gains et les pertes entre les catégories, ainsi que les gains et pertes réalisés et latents sont répartis quotidiennement entre les catégories en proportion de leur actif net. Les frais et charges propres à une catégorie, comme les frais d'administration et les coûts du comité d'examen indépendant, sont imputés directement à chaque catégorie.

Pour la période close le 30 juin 2025, les honoraires versés ou à payer à PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. ou à un autre cabinet membre du réseau PwC pour les services d'audit du Portefeuille de petites sociétés mondiales Langdon géré par Langdon Equity Partners Ltd étaient de 8 950 \$ (10 890 \$ en 2024). Les honoraires liés à d'autres services s'élevaient à 8 057 \$ (15 267 \$ en 2024).

Coûts de transactions

Les coûts de transactions sont des coûts marginaux résultant directement de l'acquisition, de l'émission ou de la cession d'un placement et qui comprennent les frais et commissions versés aux placeurs pour compte, aux conseillers et aux courtiers, les droits prélevés par les organismes de réglementation et les bourses de valeurs mobilières, ainsi que les droits et taxes de transfert. Ces coûts sont passés en charges et inscrits au poste « Coûts de transactions » de l'état du résultat global.

Parts rachetables

Selon les normes IFRS de comptabilité, IAS 32 exige que les parts ou les actions d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Les parts rachetables du Fonds comportent une obligation contractuelle de distribuer le revenu net et les gains en capital nets réalisés au moins une fois l'an, en trésorerie, à la demande des porteurs de parts. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts rachetables en circulation du Fonds sont classées dans les passifs financiers. Les souscriptions et les rachats comprennent les échanges entre différentes catégories du Fonds. Ces opérations sont exclues du poste « Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement » du tableau des flux de trésorerie.

Les parts rachetables du Fonds sont offertes en tout temps et peuvent être achetées ou rachetées à toute date d'évaluation et à la valeur liquidative par part. La valeur liquidative par part aux fins de souscriptions et de rachats est calculée en divisant la valeur liquidative du Fonds (c'est-à-dire la juste valeur totale de ses actifs moins celle de ses passifs) par le nombre total de parts en circulation à ce moment, et ce, chaque date d'évaluation, conformément aux dispositions de la partie 14 du Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement aux fins des opérations des porteurs de parts. L'actif net est établi conformément aux normes IFRS de comptabilité et peut différer de la valeur liquidative du Fonds. Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par part du Fonds et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Montant à payer pour le rachat de parts

Conformément aux normes IFRS de comptabilité, les rachats, qu'ils soient exprimés en dollars ou en actions, doivent être comptabilisés dans les passifs lorsque le rachat de l'intégralité du montant ou du nombre de parts à racheter a été effectué le dernier jour de la période. Ainsi, les rachats réglés après la fin de la période, mais qui sont basés sur la valeur liquidative à la fin de la période, sont inscrits à titre de rachats à payer. Lorsqu'à la réception d'une demande de rachat, le montant ou le nombre de parts à racheter n'est pas encore déterminé, les parts demeurent comprises dans le capital du Fonds jusqu'à ce que la valeur liquidative utilisée pour calculer ce montant soit établie.

4. Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Le Fonds utilise le dernier cours pour les actifs et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

Méthodes et données d'entrée — Les méthodes et les données d'entrée ci-après sont utilisées pour déterminer la juste valeur des actifs et des passifs financiers. L'utilisation de certaines méthodes et données peut varier selon leur disponibilité et leur pertinence, et selon l'évolution des marchés et de la conjoncture économique.

Les actions sont habituellement évaluées, à la fermeture des bureaux le jour de l'évaluation des titres, au cours de clôture officiel ou au dernier prix de vente enregistré de la bourse ou du marché sur lequel elles sont négociées ou, s'il n'y a pas eu de vente, au dernier cours acheteur disponible.

Le prix des titres provient de la bourse ou du marché principal sur lequel ils sont négociés.

Classement — Le Fonds classe ses actifs et ses passifs en trois niveaux, en fonction des données d'entrée utilisées aux fins d'évaluation. Les valeurs du niveau 1 sont fondées sur des cours observés sur des marchés actifs pour des titres identiques. Les valeurs du niveau 2 sont basées sur des données de marché observables importantes, comme les cours de titres similaires et les cours des marchés inactifs. Les valeurs du niveau 3 sont fondées sur des données d'entrée non observables importantes reflétant les hypothèses qui, selon le gestionnaire, pourraient être raisonnablement utilisées par les intervenants du marché pour évaluer les titres. Les tableaux suivants résument les types de données d'entrée utilisées pour évaluer les placements du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

30 juin 2025 (non audité)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
\$				
Actif				
Actions	209 325 862	-	-	209 325 862
Total des placements	209 325 862	-	-	209 325 862

31 décembre 2024 (audité)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
\$				
Actif				
Actions	143 812 118	-	-	143 812 118
Total des placements	143 812 118	-	-	143 812 118

Au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2.

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont toutes récurrentes. La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des montants à recevoir, des montants à payer et de l'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables correspond approximativement à la juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces éléments.

5. Gestion des risques associés aux instruments financiers

En raison de ses activités, le Fonds peut être exposé à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque de marché (y compris le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de concentration, le risque de crédit et le risque de liquidité. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets négatifs potentiels de ces risques sur le rendement du Fonds en faisant appel à des gestionnaires de portefeuille professionnels et expérimentés, en surveillant quotidiennement les positions du Fonds et les événements du marché et en diversifiant les placements du portefeuille conformément à l'objectif de placement.

Risque de marché

Les économies et les marchés des capitaux du monde entier sont étroitement liés. Les événements économiques, financiers ou politiques, les accords commerciaux ou tarifaires, les guerres, le terrorisme, les incidents de cybersécurité, les catastrophes naturelles, les urgences sanitaires (telles que la propagation de maladies infectieuses) et d'autres situations ayant cours dans un pays ou une région pourraient avoir une incidence sur les économies ou les marchés du monde entier. C'est pourquoi, que le Fonds investisse ou non dans des titres dont les émetteurs se situent dans des pays touchés, ou qui y sont fortement exposés, la valeur et la liquidité des placements du Fonds pourraient subir les effets négatifs d'événements ayant lieu dans d'autres pays ou régions.

Risque de change — Le risque de change découle des instruments financiers libellés en devises. Le Fonds est exposé au risque que la valeur de titres libellés en devises varie par suite des fluctuations des taux de change. Lorsque le dollar canadien se déprécie par rapport aux autres monnaies, la valeur des titres étrangers augmente. À l'inverse, lorsqu'il s'apprécie, la valeur des titres étrangers diminue.

Notes annexes (non audité) (suite)

Les tableaux suivants présentent les monnaies étrangères auxquelles le Fonds était exposé. Les tableaux indiquent également l'incidence potentielle, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant constantes. Les éléments monétaires comprennent la trésorerie, les placements à court terme, les titres à revenu fixe, les instruments dérivés et les conversions de devises, tandis que les éléments non monétaires comprennent les placements en actions.

30 juin 2025 (non audité)				
Devise	Monétaire	Non monétaire	Exposition totale	Incidence
	\$		\$	\$
Livre sterling	11 097 202	50 019 560	61 116 762	3 055 838
Dollar américain	(4 057)	54 781 177	54 777 120	2 738 856
Euro	-	39 896 451	39 896 451	1 994 822
Yen japonais	-	10 684 562	10 684 562	534 228
Couronne norvégienne	-	10 218 294	10 218 294	510 915
Dollar australien	-	8 902 053	8 902 053	445 103
Couronne danoise	-	6 386 216	6 386 216	319 311
Total des devises	11 093 145	180 888 313	191 981 458	9 599 073
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5,12 %	83,44 %	88,56 %	4,43 %
31 décembre 2024 (audité)				
Devise	Monétaire	Non monétaire	Exposition totale	Incidence
	\$		\$	\$
Dollar américain	830 385	40 131 645	40 962 030	2 048 102
Livre sterling	346	24 130 750	24 131 096	1 206 555
Euro	389	22 066 492	22 066 881	1 103 344
Dollar australien	49	9 563 860	9 563 909	478 195
Couronne danoise	89	7 756 941	7 757 030	387 851
Couronne suédoise	151	7 152 934	7 153 085	357 654
Yen japonais	-	3 999 920	3 999 920	199 996
Couronne norvégienne	2	3 791 570	3 791 572	189 579
Total des devises	831 411	118 594 112	119 425 523	5 971 276
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	0,56 %	79,67 %	80,23 %	4,01 %

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds ne détenait aucun placement direct dans des actifs ou des passifs libellés en devises.

Risque de taux d'intérêt — Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la valeur de marché des instruments financiers portant intérêt du Fonds varie en raison des fluctuations des taux d'intérêt sur le marché.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à un risque important relativement aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de prix — Le risque de prix s'entend du risque que la valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur, ou par tous les facteurs touchant l'ensemble des instruments négociés sur un marché ou un segment de marché. Tous les titres comportent un risque de perte de capital. Le risque maximal attribuable aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur.

Au 30 juin 2025, la juste valeur des actions exposées au risque de prix était de 209 325 862 \$ (143 812 118 \$ au 31 décembre 2024). Si les cours des actions du portefeuille avaient augmenté ou diminué de 10 %, tous les autres facteurs demeurant constants, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait diminué ou augmenté d'environ 20 932 586 \$ (14 381 212 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie. Le tableau suivant résume le risque de concentration du Fonds au 30 juin 2025 :

Répartition géographique	30 juin 2025 (non audité)	31 décembre 2024 (audité)
	%	%
Placements en actions		
Australie	4,1	6,4
Autriche	3,5	-
Canada	6,4	16,9
Danemark	3,0	5,2
France	-	2,5
Allemagne	6,3	4,4
Guernesey	-	3,8
Irlande	3,8	3,2
Japon	4,9	2,7
Jersey	5,4	0,1
Pays-Bas	6,7	4,7
Norvège	4,7	2,5
Suède	-	4,8
Royaume-Uni	17,7	16,1
États-Unis	30,1	23,3
Autres actifs, moins les passifs	3,4	3,4
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,0	100,0

Répartition sectorielle	30 juin 2025 (non audité)	31 décembre 2024 (audité)
	%	%
Placements en actions		
Produits financiers	31,2	35,1
Industrie	28,7	16,7
Technologies de l'information	13,7	13,6
Consommation discrétionnaire	10,8	16,5
Produits de première nécessité	5,8	7,1
Services de communication	2,3	-
Immobilier	2,2	1,8
Énergie	1,9	-
Soins de santé	-	5,8
Autres actifs, moins les passifs	3,4	3,4
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100,0	100,0

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que la contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement envers le Fonds. Pour aider à gérer le risque de crédit, le gestionnaire du Fonds surveille attentivement la solvabilité et la solidité des contreparties réalisant des transactions pour le compte du Fonds. Le risque de défaut est considéré comme limité, car toutes les opérations sont réglées et payées à la livraison, et sont effectuées par des courtiers approuvés.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres à revenu fixe.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que les placements d'un Fonds ne soient pas facilement échangeables contre de la trésorerie au besoin. Le Fonds s'efforce de conserver un niveau de liquidités suffisant pour régler les charges et les rachats de parts en investissant principalement dans des titres liquides. Cependant, une forte demande imprévue de rachats de parts pourrait amener le Fonds à vendre certains placements à un moment moins favorable afin de pouvoir régler ces rachats. Pour gérer la liquidité du Fonds et lui permettre de respecter ses obligations, les actifs du Fonds sont essentiellement investis dans des titres négociés sur des marchés actifs qui, de l'avis du gestionnaire, peuvent être facilement vendus sur le marché dans des circonstances normales. De plus, un montant en trésorerie et en équivalents de trésorerie suffisant est conservé pour financer les rachats prévus.

Au 30 juin 2025, les passifs du Fonds sont à payer dans un délai de trois mois. Au 31 décembre 2024, tous les passifs du Fonds sont arrivés à échéance en trois mois.

6. Parts rachetables

Les parts émises et en circulation représentent le capital du Fonds. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de catégories, et de parts dans chaque catégorie. Actuellement, le Fonds offre cinq catégories de parts : A, F/F-USD, I, P et O. Les parts du Fonds sont offertes en tout temps. Les demandes de souscriptions supplémentaires ou de rachat reçues par le fiduciaire avant 16 h (heure de l'Est) à la date d'évaluation sont évaluées à la valeur liquidative par part établie à cette date. La valeur liquidative par part est calculée à la clôture de chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto. Les porteurs de parts ont droit aux distributions au moment où elles sont déclarées. Les distributions sont réinvesties dans des parts additionnelles ou versées en trésorerie, au gré du porteur de parts. Le Fonds n'est soumis à aucune restriction ni aucune exigence particulière en matière de capital pour la souscription et le rachat de parts, mis à part les exigences minimales en matière de souscription. Les fluctuations du capital du Fonds au cours de la période sont présentées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Le capital du Fonds est géré conformément à l'objectif de placement du Fonds, ce qui comprend la gestion du niveau de liquidités de manière à pouvoir répondre aux demandes de rachat.

Le Fonds offre des parts des catégories A, F/F-USD, I, P et O, décrites ci-après.

Parts de catégorie A	Offertes à tous les investisseurs avec l'option de paiement des frais d'acquisition à l'achat.
Parts de catégories F/F-USD	Offertes aux investisseurs qui participent à un programme de compte sur honoraires ou de compte intégré auprès de leur courtier, et qui paient des frais annuels selon la valeur de leur actif plutôt que des commissions sur les opérations, ou, au gré du gestionnaire, à tout autre investisseur pour lequel le gestionnaire n'engage aucuns frais de placement.
Parts de catégorie I	Offertes aux investisseurs institutionnels ou à d'autres investisseurs, cas par cas, au gré du gestionnaire.
Parts de catégorie P	Offertes dans le cadre d'un placement privé aux investisseurs qui résident dans la province d'Ontario et investissent dans le Fonds par l'entremise du gestionnaire, agissant comme courtier sur le marché dispensé. Les frais de gestion et les primes de rendement des parts de catégorie P ne seront pas supérieurs à ceux des parts de catégorie F du Fonds.
Parts de catégorie O	Offertes dans le cadre d'un placement privé aux investisseurs qui résident dans la province d'Ontario ou, au gré du gestionnaire, dans d'autres provinces ou territoires, et investissent dans les Fonds par l'entremise du gestionnaire, agissant comme courtier sur le marché dispensé, ou d'un autre courtier inscrit. Les frais de gestion et les primes de rendement des parts de catégorie O ne seront pas supérieurs à ceux des parts de catégorie F des Fonds.

Sommaire des parts rachetables émises et en circulation pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 :

Catégorie A	2025	2024
Parts en circulation à l'ouverture de la période	2 058 182	1 082 022
Souscriptions	301 925	392 587
Rachats	(32 149)	(10 612)
Parts en circulation à la clôture de la période	2 327 958	1 463 997

Catégorie F	2025	2024
Parts en circulation à l'ouverture de la période	6 587 395	4 631 451
Souscriptions	2 050 338	2 122 553
Rachats	(1 074 703)	(529 660)
Parts en circulation à la clôture de la période	7 563 030	6 224 344

Catégorie I	2025	2024
Parts en circulation à l'ouverture de la période	255 656	130 217
Souscriptions	1 831 196	-
Rachats	(37 505)	-
Parts en circulation à la clôture de la période	2 049 347	130 217

Catégorie P	2025	2024
Parts en circulation à l'ouverture de la période	607 346	379 207
Souscriptions	-	324 320
Réinvestissements	1 266	824
Rachats	-	(101 440)
Parts en circulation à la clôture de la période	608 612	602 911

Catégorie O	2025	2024
Parts en circulation à l'ouverture de la période	487 192	367 170
Souscriptions	1 808	108 351
Rachats	-	331
Parts en circulation à la clôture de la période	489 000	475 852

Catégorie F-USD	2025	2024
Parts en circulation à l'ouverture de la période	59 650	-
Souscriptions	52 796	-
Rachats	(2 901)	-
Parts en circulation à la clôture de la période	109 545	-

7. Opérations avec des parties liées

Gestion et frais du Fonds

Le gestionnaire est responsable des activités courantes du Fonds. Le Fonds paie au gestionnaire des frais de gestion pour les services qu'il lui fournit. Ces frais sont différents pour chaque catégorie de parts. Ils sont calculés et comptabilisés quotidiennement en pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts du Fonds, majorés des taxes applicables, et versés le dernier jour de chaque mois. Les frais de gestion annuels payables par le Fonds au gestionnaire sont de 2,15 % pour les parts de catégorie A, de 1,15 % pour les parts de catégories F et F-USD, de 0,70 % pour les parts de catégorie I et de 1,15 % pour les parts de catégorie P. Les frais de gestion annuels pour les parts de catégories I, P et O sont négociés avec le gestionnaire.

Le gestionnaire peut recevoir, sur chaque catégorie de parts du Fonds, une prime de rendement. Le Fonds verse au gestionnaire une prime de rendement sur les parts de catégories A, F, F-USD et I pour les semestres clos le 30 juin et le 31 décembre de chaque année (chacun une « période d'établissement ») correspondant à 15 % de l'excédent du rendement de la catégorie concernée sur le résultat de l'indice de référence au cours de la période d'établissement, après l'application d'un seuil de rendement (au sens donné ci-dessous), majorée des taxes applicables.

La prime de rendement est seulement versée au gestionnaire si le prix par part de la catégorie concernée à la clôture de la période d'établissement est supérieur au prix par part de la dernière période d'établissement au cours de laquelle une prime de rendement a été payée (le « seuil de rendement »).

Aucune prime de rendement n'est versée si le rendement de la catégorie concernée est inférieur au résultat de l'indice de référence au cours de la période d'établissement (un « écart négatif »). Par ailleurs, la prime de rendement est seulement versée au gestionnaire si l'écart négatif cumulatif de la catégorie pour les périodes d'établissement précédentes a été comblé. La prime de rendement est calculée et comptabilisée quotidiennement pour chaque catégorie de parts au cours de chaque période d'établissement, ainsi qu'à la date de rachat en question lors du rachat de parts d'une catégorie à une autre date que le 30 juin ou le 31 décembre.

Les porteurs de parts de catégorie I peuvent négocier avec le gestionnaire une prime de rendement autre que celle indiquée précédemment, qui sera directement versée au gestionnaire, ou n'en verser aucune, conformément aux exigences réglementaires pertinentes.

Les frais de gestion et les primes de rendement sont assujettis aux taxes applicables, y compris la TPS et la TVH.

Le gestionnaire est également responsable des activités courantes du Fonds et prend en charge à l'occasion des frais d'exploitation, comme les frais juridiques, les honoraires d'audit, les frais d'administration et les coûts des systèmes. Au 30 juin 2025, les frais d'exploitation absorbés par le gestionnaire s'élevaient à 18 938 \$ (41 819 \$ au 30 juin 2024).

Pour la période close le 30 juin 2025, la rémunération versée par le Fonds aux membres du comité d'examen indépendant a totalisé 5 325 \$ (920 \$ au 30 juin 2024).

8. Impôts

Le Fonds répond à la définition de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Le Fonds distribue une part suffisante de son revenu de placement net imposable et de ses gains en capital nets aux porteurs de parts de sorte qu'il n'a aucun impôt à payer. Ces revenus sont imposables pour les porteurs de parts. Par conséquent, le Fonds a déterminé qu'en substance il n'était pas assujéti à l'impôt. Il ne comptabilise donc aucun impôt ni produit d'impôt différé sur les pertes en capital et autres qu'en capital. Les revenus nets de placement et les gains en capital nets (le cas échéant) sont distribués une fois l'an pour toutes les catégories.

Le Fonds peut être assujéti à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et à l'impôt sur les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains en capital sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts et les impôts sur les gains en capital s'y rattachant sont présentés à titre de charge distincte dans l'état du résultat global et comme un élément de passif dans l'état de la situation financière. S'il y a lieu, le Fonds comptabilise un passif d'impôt différé estimé selon les gains latents pour tenir compte des impôts à payer sur d'éventuels gains en capital réalisés à la vente de titres.

Les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment.

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pour des périodes allant jusqu'à 20 ans et déduites des revenus imposables futurs. Les pertes en capital nettes peuvent être reportées indéfiniment et déduites des gains en capital imposables ultérieurs.

Les informations relatives aux reports prospectifs de pertes ne sont pas présentées dans les présents états financiers intermédiaires, mais seront présentées dans les états financiers annuels audités des Fonds pour 2025.

9. Coûts de transactions

Dans certaines circonstances, il peut arriver que le sous-conseiller en valeurs du Fonds exécute certaines opérations de portefeuille auprès de courtiers qui offrent des services de courtage ou de recherche, soit directement, soit dans le cadre d'une entente de partage des commissions. Ces services peuvent comprendre la production de rapports ou d'autres communications concernant des entreprises, des secteurs d'activité, des pays ou régions et des événements économiques, politiques et juridiques.

Le total des commissions de courtage versées pour la période close le 30 juin 2025 s'élevait à 267 520 \$ (108 700 \$ au 30 juin 2024). Aucune entente de partage des commissions n'avait cours pendant les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

10. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables s'établit comme suit pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 :

	2025			2024		
	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables \$	Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part \$	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables \$	Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part \$
Catégorie A	3 303 775	2 154 767	1,53	1 092 830	1 314 586	0,83
Catégorie F	11 248 692	6 836 923	1,65	4 904 544	5 517 943	0,89
Catégorie I	2 923 862	1 167 887	2,50	138 220	130 217	1,06
Catégorie P	977 826	608 113	1,61	645 189	588 792	1,10
Catégorie O	919 523	488 021	1,88	476 036	472 287	1,01
Catégorie F-USD	146 600	90 341	1,62	-	-	-