

États financiers intermédiaires non audités

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2024

Les présents états financiers intermédiaires non audités ne contiennent pas le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds (« RDRF ») du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du RDRF intermédiaire gratuitement en composant le 1-877-216-4979, en nous écrivant à l'adresse 255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1, ou en visitant notre site Web à www.counselportfolios.ca/fr-ca ou celui de SEDAR+ à www.sedarplus.ca. Des exemplaires des états financiers annuels ou du RDRF annuel peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds d'investissement.

AVIS DE NON-AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Le gestionnaire du Actions mondiales défensives Counsel (le « Fonds ») nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du Fonds. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières du Canada (Règlement 81-106), si un auditeur n'a pas revu les états financiers intermédiaires, cela doit être divulgué dans un avis complémentaire. Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas revu les présents états financiers intermédiaires conformément aux normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux (en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	30 sept. 2024	31 mars 2024 (Audité)
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	141 964	126 755
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 888	4 931
Dividendes à recevoir	150	206
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	7
Sommes à recevoir pour titres émis	14	–
Marge sur instruments dérivés	914	969
Actifs dérivés	125	141
Total de l'actif	146 055	133 009
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	–	–
Sommes à payer pour titres rachetés	71	365
Sommes à payer au gestionnaire	–	–
Passifs dérivés	70	12
Impôt à payer	147	49
Total du passif	288	426
Actif net attribuable aux porteurs de titres	145 767	132 583

	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)			
	par titre		par série	
	30 sept. 2024	31 mars 2024 (Audité)	30 sept. 2024	31 mars 2024 (Audité)
Série O	15,15	13,92	145 766	132 582
Série Patrimoine privé	12,79	11,74	1	1
			145 767	132 583

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 30 septembre
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Dividendes	1 535	1 834
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	127	64
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	5 857	8 174
Profit (perte) net(te) latent(e)	6 470	(4 828)
Revenu tiré du prêt de titres	6	7
Total des revenus (pertes)	13 995	5 251
Charges (note 6)		
Intérêts débiteurs	–	1
Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille	26	23
Frais du comité d'examen indépendant	–	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	26	24
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	26	24
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	13 969	5 227
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	194	219
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	112	8
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	13 663	5 000

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2024	2023	2024	2023
Série O	1,38	0,42	13 663	5 000
Série Patrimoine privé	1,16	0,27	–	–
			13 663	5 000

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 30 septembre
(en milliers de \$, sauf les montants par titre)

	Total		Série 0		Série Patrimoine privé	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES						
À l'ouverture	132 583	161 411	132 582	161 410	1	1
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	13 663	5 000	13 663	5 000	–	–
Distributions versées aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	(1 502)	(145)	(1 502)	(145)	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
Total des distributions versées aux porteurs de titres	(1 502)	(145)	(1 502)	(145)	–	–
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	14 853	909	14 853	909	–	–
Réinvestissement des distributions	1 502	145	1 502	145	–	–
Paiements au rachat de titres	(15 332)	(37 854)	(15 332)	(37 854)	–	–
Total des opérations sur les titres	1 023	(36 800)	1 023	(36 800)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres	13 184	(31 945)	13 184	(31 945)	–	–
À la clôture	145 767	129 466	145 766	129 465	1	1
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (en milliers) (note 7) :						
Titres en circulation, à l'ouverture			9 522	13 040	–	–
Émises			1 067	72	–	–
Réinvestissement des distributions			105	11	–	–
Rachetées			(1 073)	(2 918)	–	–
Titres en circulation, à la clôture			9 621	10 205	–	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 30 septembre (en milliers de \$)

	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	13 663	5 000
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(5 399)	(7 793)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(6 470)	4 828
Achat de placements	(25 991)	(9 517)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	22 713	47 859
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	111	633
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	98	8
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(1 275)	41 018
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	14 839	909
Paiements au rachat de titres	(15 626)	(37 754)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	–	–
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(787)	(36 845)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 062)	4 173
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	4 931	713
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	19	28
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	2 888	4 914
Trésorerie	2 888	4 914
Équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	2 888	4 914
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	1 591	1 969
Impôts étrangers payés	208	219
Intérêts reçus	127	64
Intérêts versés	–	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS					
3i Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	1 579	25	95
A.O. Smith Corp.	États-Unis	Produits industriels	212	19	26
A.P. Moller-Mærsk AS, cat. A	Danemark	Produits industriels	3	5	7
A.P. Moller-Mærsk AS, cat. B	Danemark	Produits industriels	4	11	9
The a2 Milk Co. Ltd.	Nouvelle-Zélande	Consommation de base	1 042	17	6
A2A SPA	Italie	Services publics	1 122	3	4
AAK AB	Suède	Consommation de base	384	14	17
ABB India Ltd.	Inde	Produits industriels	76	4	10
ABB Ltd.	Suisse	Produits industriels	2 685	102	210
Les Laboratoires Abbott	États-Unis	Soins de santé	2 349	306	362
AbbVie Inc.	États-Unis	Soins de santé	2 386	354	637
ABC-Mart Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	300	7	9
Absa Group Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	1 207	19	17
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	Émirats arabes unis	Services financiers	4 710	16	15
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	Émirats arabes unis	Services financiers	3 677	15	17
Accenture PLC, cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	899	264	430
Accton Technology Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	1 000	11	23
Acer Inc.	Taiwan	Technologie de l'information	2 000	4	3
Ackermans & van Haaren SA	Belgique	Soins de santé	64	14	18
ACS, Actividades de Construcción y Servicios SA	Espagne	Produits industriels	366	15	23
Adani Energy Solutions Ltd.	Inde	Services publics	310	16	5
Adani Enterprises Ltd.	Inde	Produits industriels	371	19	19
Adani Green Energy Ltd.	Inde	Services publics	1 999	68	61
Adani Ports and Special Economic Zone Ltd.	Inde	Produits industriels	1 382	20	32
Adani Total Gas Ltd.	Inde	Services publics	998	15	13
Addtech AB, actions de cat. B	Suède	Produits industriels	52	2	2
adidas AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	254	96	91
Admiral Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	329	15	17
ADNOC Distribution PJSC	Émirats arabes unis	Consommation discrétionnaire	15 502	25	21
ADNOC Drilling Co. PJSC	Émirats arabes unis	Énergie	6 434	8	11
Adnoc Gas PLC	Émirats arabes unis	Énergie	19 552	23	23
Adobe Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	552	292	387
Advanced Info Service PCL (Thailand) DR	Thaïlande	Services de communication	1 800	14	20
Advanced Info Service PCL (FOR)	Thaïlande	Services de communication	1 400	10	15
Advanced Micro Devices Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	2 302	274	511
Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc. China	Chine	Technologie de l'information	251	5	8
Advantech Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	1 099	13	15
Advantest Corp.	Japon	Technologie de l'information	700	20	45
Adyen NV	Pays-Bas	Services financiers	29	76	61
Aena SA	Espagne	Produits industriels	152	31	45
AEON Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	1 100	33	40
AerCap Holdings NV	Irlande	Produits industriels	249	20	32
Aéroports de Paris	France	Produits industriels	27	4	5
Aflac Inc.	États-Unis	Services financiers	703	46	106
Ageas	Belgique	Services financiers	323	21	23
Agilent Technologies Inc.	États-Unis	Soins de santé	539	71	108
Agility Global PLC	Koweït	Produits industriels	7 042	-	38
Agility Public Warehousing Co. KSC	Koweït	Produits industriels	3 521	12	3
Mines Agnico Eagle Ltée	Canada	Matériaux	786	59	86
Banque agricole de Chine limitée, cat. A	Chine	Services financiers	13 500	7	12
Banque agricole de Chine limitée, H	Chine	Services financiers	28 000	12	18
AIA Group Ltd.	Hong Kong	Services financiers	17 800	221	213
AIB Group PLC	Irlande	Services financiers	2 023	15	16
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd., cat. A	Chine	Soins de santé	1 300	5	4
Air Canada	Canada	Produits industriels	145	7	2
Air Liquide SA	France	Matériaux	586	113	153
Air Products and Chemicals Inc.	États-Unis	Matériaux	140	49	56
Air Water Inc.	Japon	Matériaux	100	2	2
Airbnb Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	542	117	93
Airports of Thailand PCL	Thaïlande	Produits industriels	3 000	8	8
Airports of Thailand Public Co. Ltd.	Thaïlande	Produits industriels	4 300	12	11
Aisin Seiki Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	600	11	9
Ajinomoto Co. Inc.	Japon	Consommation de base	500	18	26
Akamai Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	172	23	23

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Akbank TAS	Turquie	Services financiers	4 528	5	11
Aker BP ASA	Norvège	Énergie	486	22	14
Akzo Nobel NV	Pays-Bas	Matériaux	298	35	28
Al Rajhi Bank	Arabie saoudite	Services financiers	2 904	87	91
Albermarle Corp.	États-Unis	Matériaux	242	44	31
Alcon Inc.	Suisse	Soins de santé	621	64	84
Aldar Properties PJSC	Émirats arabes unis	Biens immobiliers	4 170	7	12
Alexandria Real Estate Equities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	321	66	52
Alfa Laval AB	Suède	Produits industriels	515	23	33
Alfresa Holdings Corp.	Japon	Soins de santé	400	12	9
Algonquin Power & Utilities Corp.	Canada	Services publics	2 179	40	16
Alibaba Group Holding Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	25 700	362	462
Alibaba Health Information Technology Ltd.	Chine	Consommation de base	6 000	15	5
Align Technology Inc.	États-Unis	Soins de santé	114	41	39
Alimentation Couche-Tard inc.	Canada	Consommation de base	916	69	68
Alinma Bank	Arabie saoudite	Services financiers	2 200	23	23
All Nippon Airways Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	400	11	12
Allegro.eu SA	Pologne	Consommation discrétionnaire	911	21	11
Allfunds Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	1 206	29	10
Allianz SE, nom.	Allemagne	Services financiers	621	183	276
The Allstate Corp.	États-Unis	Services financiers	330	49	85
Almarai Co. JSC	Arabie saoudite	Consommation de base	43	1	1
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	148	34	55
Alpha Bank AE	Grèce	Services financiers	1 145	1	3
Alpha Dhabi Holding PJSC	Émirats arabes unis	Produits industriels	2 530	25	11
Alphabet Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	6 014	669	1 350
Alphabet Inc., cat. C	États-Unis	Services de communication	4 594	514	1 040
AltaGas Ltd.	Canada	Services publics	390	10	13
Alteogen Inc.	Corée du Sud	Soins de santé	93	16	31
Amada Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	200	3	3
Amadeus IT Group SA	Espagne	Consommation discrétionnaire	663	56	65
Amazon.com Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	10 340	1 956	2 607
Ambev SA	Brésil	Consommation de base	5 300	21	17
Amcor PLC	Jersey	Matériaux	3 726	53	57
Amdocs Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	89	9	11
América Móvil SAB de CV	Mexique	Services de communication	65 200	87	72
American Express Co.	États-Unis	Services financiers	781	125	286
American International Group Inc.	États-Unis	Services financiers	767	54	76
American Tower Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	603	196	190
American Water Works Co. Inc.	États-Unis	Services publics	1 206	240	239
Ameriprise Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	158	54	100
Ametek Inc.	États-Unis	Produits industriels	295	48	69
Amgen Inc.	États-Unis	Soins de santé	710	218	309
Amman Mineral Internasional PT	Indonésie	Matériaux	19 600	15	16
AMMB Holdings BHD	Malaisie	Services financiers	800	1	1
Amorepacific Corp.	Corée du Sud	Consommation de base	64	8	10
Amphenol Corp., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	1 376	69	121
Amplifon SPA	Italie	Soins de santé	126	6	5
Ampol Ltd.	Australie	Énergie	490	15	14
Analog Devices Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	795	157	247
Andritz AG	Autriche	Produits industriels	136	9	13
Anglo American PLC	Royaume-Uni	Matériaux	1 621	67	71
Anheuser-Busch InBev NV	Belgique	Consommation de base	1 210	97	108
Anhui Conch Cement Co. Ltd., H	Chine	Matériaux	1 500	7	6
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd.	Chine	Consommation de base	100	4	4
ANSYS Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	98	39	42
Anta Sports Products Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	2 400	36	39
Antofagasta PLC	Chili	Matériaux	610	19	22
Aon PLC	Irlande	Services financiers	336	99	157
APL Apollo Tubes Ltd.	Inde	Matériaux	149	4	4
Apollo Global Management Inc.	États-Unis	Services financiers	596	56	101
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	Inde	Soins de santé	97	7	11
Apple Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	22 492	3 028	7 088
Applied Materials Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 721	252	470

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Aptiv PLC	États-Unis	Consommation discrétionnaire	626	78	61
Banque nationale arabe	Arabie saoudite	Services financiers	1 788	16	12
Arabian Internet & Communications Services Co.	Arabie saoudite	Technologie de l'information	117	13	12
ARC Resources Ltd.	Canada	Énergie	744	13	17
Arçelik AS	Turquie	Consommation discrétionnaire	1 607	10	9
Arch Capital Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	490	21	74
Archer Daniels Midland Co.	États-Unis	Consommation de base	565	72	46
Ares Management Corp.	États-Unis	Services financiers	276	45	58
argenx SE, CAAE	Pays-Bas	Soins de santé	72	32	53
Arista Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	322	36	167
Aristocrat Leisure Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	1 025	33	56
ARM Holdings PLC	États-Unis	Technologie de l'information	157	24	30
Arthur J. Gallagher & Co.	États-Unis	Services financiers	310	51	118
Asahi Glass Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	200	9	9
Asahi Group Holdings Ltd.	Japon	Consommation de base	2 400	42	43
Asahi Intecc Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	400	16	10
Asahi Kasei Corp.	Japon	Matériaux	3 100	37	32
ASE Industrial Holding Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	6 000	24	39
Ashok Leyland Ltd.	Inde	Produits industriels	4 362	15	17
Ashtead Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	661	37	69
Asia Cement Corp.	Taiwan	Matériaux	5 000	9	10
Asia Vital Components Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	1 000	28	25
Asian Paints Ltd.	Inde	Matériaux	776	39	42
ASICS Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 200	12	34
ASM International NV	Pays-Bas	Technologie de l'information	89	52	79
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologie de l'information	553	383	624
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Soins de santé	1 009	12	15
ASSA ABLOY AB, B	Suède	Produits industriels	1 881	61	86
Assicurazioni Generali SPA	Italie	Services financiers	1 166	25	46
Associated British Foods PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	292	10	12
Astellas Pharma Inc.	Japon	Soins de santé	2 600	57	40
Astral Poly Technik Ltd.	Inde	Produits industriels	455	15	15
AstraZeneca PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	1 957	285	412
ASUSTeK Computer Inc.	Taiwan	Technologie de l'information	1 000	11	24
ASX Ltd.	Australie	Services financiers	366	28	22
AT&T Inc.	États-Unis	Services de communication	9 813	294	292
Atlas Arteria Ltd.	Australie	Produits industriels	168	1	1
Atlas Copco AB, A	Suède	Produits industriels	5 129	81	134
Atlas Copco AB, B	Suède	Produits industriels	3 066	39	71
Atlassian Corp. PLC, cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	221	78	47
Atmos Energy Corp.	États-Unis	Services publics	251	40	47
AU Optronics Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	15 000	11	11
AU Small Finance Bank Ltd.	Inde	Services financiers	1 491	15	18
Auckland International Airport Ltd.	Nouvelle-Zélande	Produits industriels	158	1	1
Aurizon Holdings Ltd.	Australie	Produits industriels	4 118	14	14
Aurobindo Pharma Ltd.	Inde	Soins de santé	102	2	2
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	Australie	Services financiers	3 706	80	106
Auto Trader Group PLC	Royaume-Uni	Services de communication	1 022	10	16
Autodesk Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	265	82	99
Autohome Inc., CAAE	Chine	Services de communication	300	11	13
Automatic Data Processing Inc.	États-Unis	Produits industriels	577	123	216
AutoZone Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	34	68	145
AvalonBay Communities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	299	67	91
Avangrid Inc.	États-Unis	Services publics	209	13	10
Avantor Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 633	82	57
Avenue Supermarts Ltd.	Inde	Consommation de base	234	18	19
Aviva PLC	Royaume-Uni	Services financiers	3 532	27	31
AXA SA	France	Services financiers	2 539	87	132
Axiata Group BHD	Malaisie	Services de communication	17 500	14	14
Axis Bank Ltd.	Inde	Services financiers	4 108	61	82
Ayala Land Inc.	Philippines	Biens immobiliers	19 000	13	17
Azbil Corp.	Japon	Technologie de l'information	800	13	9
Azelis Group NV	Belgique	Produits industriels	115	4	3
Azrieli Group Ltd.	Israël	Biens immobiliers	82	6	8

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
B&M European Value Retail SA	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	1 724	15	13
B3 SA – Brasil Bolsa Balcão	Brésil	Services financiers	8 900	26	24
Bajaj Auto Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	152	17	30
Bajaj Finance Ltd.	Inde	Services financiers	491	55	61
Bajaj Finserv Ltd.	Inde	Services financiers	474	13	15
Bajaj Holdings & Investment Ltd.	Inde	Services financiers	77	8	13
Baker Hughes Co.	États-Unis	Énergie	1 407	45	69
Bakkafrost P/F	Danemark	Consommation de base	180	14	14
Balkrishna Industries Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	61	2	3
Ball Corp.	États-Unis	Matériaux	736	71	68
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Espagne	Services financiers	8 094	71	119
Banco BPM SPA	Italie	Services financiers	2 494	22	23
Banco Bradesco SA, priv.	Brésil	Services financiers	9 900	39	36
Banco Bradesco SA	Brésil	Services financiers	2 300	8	7
Banco BTG Pactual SA, part	Brésil	Services financiers	2 500	16	21
Banco Comercial Português SA	Portugal	Services financiers	3 154	2	2
Banco de Chile	Chili	Services financiers	79 818	10	14
Banco do Brasil SA	Brésil	Services financiers	2 500	11	17
Banco Santander Brasil SA, parts	Brésil	Services financiers	1 400	10	10
Banco Santander Chile	Chili	Services financiers	174 723	11	12
Banco Santander SA	Espagne	Services financiers	22 230	104	154
Bancolumbia SA, priv.	Colombie	Services financiers	843	7	9
Bancolumbia SA	Colombie	Services financiers	1 094	12	13
Bangkok Bank PCL (FOR)	Thaïlande	Services financiers	2 200	12	14
Bangkok Dusit Medical Services PCL	Thaïlande	Soins de santé	12 400	13	16
Bangkok Expressway and Metro PCL	Thaïlande	Produits industriels	28 400	10	10
Banque Al-Bilad	Arabie saoudite	Services financiers	1 205	18	17
Bank Hapoalim	Israël	Services financiers	1 874	16	25
Bank Leumi Le-Israël	Israël	Services financiers	2 005	25	27
Bank of America Corp.	États-Unis	Services financiers	9 335	384	501
Banque de Baroda	Inde	Services financiers	3 394	14	14
Banque de Chine limitée, H	Chine	Services financiers	127 000	62	80
Banque de Chine limitée	Chine	Services financiers	16 700	14	16
Bank of Communications Co. Ltd., cat. A	Chine	Services financiers	5 800	5	8
Bank of Ireland Group PLC	Irlande	Services financiers	1 097	14	17
Bank of Jiangsu Co. Ltd.	Chine	Services financiers	3 800	5	6
Banque de Montréal	Canada	Services financiers	1 087	100	133
The Bank of New York Mellon Corp.	États-Unis	Services financiers	1 026	61	100
Bank of Ningbo Co. Ltd., cat. A	Chine	Services financiers	900	5	4
La Banque de Nouvelle-Écosse	Canada	Services financiers	1 847	121	136
Bank of the Philippine Islands	Philippines	Services financiers	3 852	8	13
Bank Pekao SA	Pologne	Services financiers	229	15	12
Banque Saudi Fransi	Arabie saoudite	Services financiers	1 451	20	17
Barclays PLC	Royaume-Uni	Services financiers	18 370	48	75
Barratt Developments PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 564	25	22
Société aurifère Barrick	Canada	Matériaux	2 296	64	62
BASF SE	Allemagne	Matériaux	1 113	92	80
BAWAG Group AG	Autriche	Services financiers	154	10	16
Baxter International Inc.	États-Unis	Soins de santé	669	75	34
BayCurrent Consulting Inc.	Japon	Produits industriels	400	16	20
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, priv.	Allemagne	Consommation discrétionnaire	97	15	11
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	409	61	49
BCE Inc.	Canada	Services de communication	1 301	80	61
BDO Unibank Inc.	Philippines	Services financiers	5 220	13	20
Becle SAB de CV	Mexique	Consommation de base	5 500	17	12
Becton, Dickinson and Co.	États-Unis	Soins de santé	409	130	133
Beiersdorf AG	Allemagne	Consommation de base	108	16	22
BeiGene Ltd.	Chine	Soins de santé	68	18	21
Beijer Ref AB	Suède	Produits industriels	546	11	12
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	Chine	Services publics	1 500	6	7
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	Chine	Services publics	16 000	5	7
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	14 500	14	17
The Berkeley Group Holdings PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	61	5	5
Best Buy Co. Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	312	36	44

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Bharat Electronics Ltd.	Inde	Produits industriels	5 326	9	25
Bharat Forge Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	666	16	16
Bharat Heavy Electricals Ltd.	Inde	Produits industriels	3 153	15	14
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	Inde	Énergie	3 854	10	23
Bharti Airtel Ltd.	Inde	Services de communication	4 924	79	136
BHP Group Ltd.	Australie	Matériaux	6 904	259	290
Bid Corp. Ltd.	Afrique du Sud	Consommation de base	622	15	22
Big Shopping Centers Ltd.	Israël	Biens immobiliers	98	14	15
Bilibili Inc.	Chine	Services de communication	500	12	16
Biocon Ltd.	Inde	Soins de santé	1 605	8	9
Biogen Inc.	États-Unis	Soins de santé	207	78	54
BioMarin Pharmaceutical Inc.	États-Unis	Soins de santé	204	26	19
BioNTech SE	Allemagne	Soins de santé	98	26	16
BlackRock Inc.	États-Unis	Services financiers	204	162	262
The Blackstone Group Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	847	84	175
Block Inc.	États-Unis	Services financiers	588	102	53
BlueScope Steel Ltd.	Australie	Matériaux	449	6	9
BNP Paribas SA	France	Services financiers	1 199	93	111
BOC Aviation Ltd.	Chine	Produits industriels	600	6	7
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	Hong Kong	Services financiers	6 000	25	26
Boliden AB	Suède	Matériaux	543	14	25
Bolloré SA	France	Services de communication	381	2	3
Booking Holdings Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	57	178	325
Bosch Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	28	14	17
Boston Scientific Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 990	111	226
BP PLC	Royaume-Uni	Énergie	19 685	119	140
Brambles Ltd.	Australie	Produits industriels	2 115	22	38
Bridgestone Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	800	38	42
Bristol-Myers Squibb Co.	États-Unis	Soins de santé	2 770	216	194
Britannia Industries Ltd.	Inde	Consommation de base	288	19	29
Broadcom Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 630	538	1 314
Broadridge Financial Solutions Inc.	États-Unis	Produits industriels	117	25	34
Brookfield Asset Management Inc.	Canada	Services financiers	411	22	26
Brookfield Corp., cat. A	Canada	Services financiers	1 999	91	144
Brother Industries Ltd.	Japon	Technologie de l'information	600	17	16
Brown-Forman Corp., cat. B, sans droit de vote	États-Unis	Consommation de base	506	45	34
BRP inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	114	13	9
BT Group PLC	Royaume-Uni	Services de communication	6 025	15	16
BTS Group Holdings PCL, droits éch. 24-10-2024	Thaïlande	Produits industriels	4 977	-	-
BTS Group Holdings PCL	Thaïlande	Produits industriels	22 400	7	4
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	Hong Kong	Consommation de base	4 900	16	9
Bunzl PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	545	21	35
Burberry Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	779	23	10
CA Immobilien Anlagen AG	Autriche	Biens immobiliers	191	9	8
Cadence Design Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	371	55	136
Cadila Healthcare Ltd.	Inde	Soins de santé	881	15	15
CAE Inc.	Canada	Produits industriels	359	8	9
CaixaBank SA	Espagne	Services financiers	5 566	26	45
Calbee Inc.	Japon	Consommation de base	100	4	3
Campbell Soup Co.	États-Unis	Consommation de base	267	18	18
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien	Canada	Biens immobiliers	268	13	15
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Canada	Services financiers	1 222	65	101
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Canada	Produits industriels	647	90	102
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	Canada	Produits industriels	1 197	108	138
La Société Canadian Tire Ltée, cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation discrétionnaire	33	4	5
Canadian Utilities Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Services publics	445	14	16
Canon Inc.	Japon	Technologie de l'information	1 500	46	67
Capcom Co. Ltd.	Japon	Services de communication	400	8	13
Capgemini SE	France	Technologie de l'information	216	39	63
Capital One Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	503	67	102
CapitaLand Investment Ltd.	Singapour	Biens immobiliers	2 100	8	7
CapitaLand Mall Integrated Commercial Trust	Singapour	Biens immobiliers	10 776	22	24
Capitec Bank Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	179	22	43

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
CapitaLand Ascendas REIT	Singapour	Biens immobiliers	6 753	20	20
Cardinal Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	414	41	62
Carl Zeiss Meditec AG	Allemagne	Soins de santé	58	11	6
Carlsberg AS, B	Danemark	Consommation de base	130	23	21
CarMax Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	269	35	28
Carnival Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 345	33	34
Carrier Global Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 452	147	267
carsales.com Ltd.	Australie	Services de communication	408	7	14
Castellum AB	Suède	Biens immobiliers	736	19	15
Catcher Technology Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	2 000	18	20
Caterpillar Inc.	États-Unis	Produits industriels	625	303	331
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	Taiwan	Services financiers	13 591	24	39
Cboe Global Markets Inc.	États-Unis	Services financiers	126	17	35
CBRE Group Inc., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	458	39	77
CCL Industries Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Matériaux	283	18	23
CCR SA	Brésil	Produits industriels	1 800	5	5
CD Projekt SA	Pologne	Services de communication	32	2	2
CDW Corp. of Delaware	États-Unis	Technologie de l'information	191	48	58
Celanese Corp., série A	États-Unis	Matériaux	173	28	32
Cellnex Telecom SAU	Espagne	Services de communication	1 199	72	66
Celltrion Inc.	Corée du Sud	Soins de santé	187	32	38
Cemex SAB de CV, CPO	Mexique	Matériaux	12 500	15	10
Cencora Inc.	États-Unis	Soins de santé	306	59	93
Centene Corp.	États-Unis	Soins de santé	901	79	92
Centrais Elétricas Brasileiras SA – Eletrobras, priv., B	Brésil	Services publics	300	4	3
Centrais Elétricas Brasileiras SA – Eletrobras	Brésil	Services publics	3 900	41	38
Central Pattana PCL	Thaïlande	Biens immobiliers	3 800	10	11
Central Retail Corp. PCL (FOR)	Thaïlande	Consommation discrétionnaire	4 900	8	6
Centrica PLC	Royaume-Uni	Services publics	7 150	19	15
CGI inc.	Canada	Technologie de l'information	268	29	42
CGN Power Co. Ltd.	Chine	Services publics	29 000	15	15
Chailease Holding Co. Ltd.	Taiwan	Services financiers	2 142	16	15
PT Chandra Asri Petrochemical TBK	Indonésie	Matériaux	22 031	4	17
Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	Taiwan	Services financiers	14 809	10	11
The Charles Schwab Corp.	États-Unis	Services financiers	1 864	135	163
Charoen Pokphand Foods PCL	Thaïlande	Consommation de base	8 659	8	9
Charter Communications Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	130	91	57
Charter Hall Group	Australie	Biens immobiliers	1 281	15	19
Check Point Software Technologies Ltd.	Israël	Technologie de l'information	188	32	49
Cheil Communications Inc.	Corée du Sud	Services de communication	211	5	4
Chenerie Energy Inc.	États-Unis	Énergie	322	37	78
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	Taiwan	Consommation discrétionnaire	5 000	7	11
Chevron Corp.	États-Unis	Énergie	2 374	542	473
The Chiba Bank Ltd.	Japon	Services financiers	1 000	9	11
Chicony Electronics Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	2 000	16	14
Banque CITIC de Chine, H	Chine	Services financiers	16 000	9	14
China Construction Bank Corp., H	Chine	Services financiers	138 000	114	140
China Development Financial Holding Corp.	Taiwan	Services financiers	43 000	24	30
China Everbright Bank Co. Ltd., cat. H	Chine	Services financiers	14 000	5	6
China Galaxy Securities Co. Ltd.	Chine	Services financiers	8 500	5	11
China Gas Holdings Ltd.	Chine	Services publics	5 200	8	7
China Life Insurance Co. Ltd.	Chine	Services financiers	15 000	27	40
China Longyuan Power Group Corp., H	Chine	Services publics	2 000	3	2
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	Chine	Consommation de base	4 000	26	13
China Merchants Bank Co. Ltd., cat. A	Chine	Services financiers	3 100	19	22
China Merchants Bank Co. Ltd., H	Chine	Services financiers	6 000	33	39
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	6 329	12	14
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd., cat. A	Chine	Biens immobiliers	1 900	5	4
China Minsheng Banking Corp. Ltd., cat. A	Chine	Services financiers	7 700	5	6
China Minsheng Banking Corp. Ltd.	Chine	Services financiers	16 000	7	9
China Molybdenum Co. Ltd., H	Chine	Matériaux	9 000	5	12
China Oilfield Services Ltd., H	Chine	Énergie	8 000	12	10
China Overseas Land & Investment Ltd.	Chine	Biens immobiliers	10 000	33	27
China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd., cat. A	Chine	Services financiers	1 200	5	9

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd.	Chine	Services financiers	2 600	7	12
China Resources Enterprise Ltd.	Chine	Consommation de base	2 000	17	12
China Resources Gas Group Ltd.	Chine	Services publics	2 600	12	14
China Resources Land Ltd.	Chine	Biens immobiliers	3 000	14	15
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	Chine	Biens immobiliers	1 600	9	9
China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	Chine	Soins de santé	5 000	6	5
China State Construction International Holdings Ltd.	Chine	Produits industriels	4 000	6	8
China Steel Corp.	Taiwan	Matériaux	22 000	25	22
China Suntien Green Energy Corp. Ltd.	Chine	Énergie	8 100	14	13
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	Hong Kong	Services financiers	4 400	5	9
China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd.	Chine	Services publics	14 900	15	14
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., H	Chine	Consommation discrétionnaire	283	9	4
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	400	14	6
China Tower Corp. Ltd.	Chine	Services de communication	82 000	14	15
China Vanke Co. Ltd., cat. A	Chine	Biens immobiliers	5 300	15	10
China Vanke Co. Ltd.	Chine	Biens immobiliers	5 000	11	6
China Yangtze Power Co. Ltd., cat. A	Chine	Services publics	8 800	35	51
Chipotle Mexican Grill Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 800	69	140
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	Canada	Biens immobiliers	548	8	8
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	Inde	Services financiers	947	11	25
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd.	Chine	Soins de santé	450	5	3
Chroma ATE Inc.	Taiwan	Technologie de l'information	1 000	8	16
Chubb Ltd.	États-Unis	Services financiers	546	112	213
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	800	50	52
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	Taiwan	Services de communication	6 000	28	32
Church & Dwight Co. Inc.	États-Unis	Consommation de base	423	49	60
Cia Energética de Minas Gerais	Brésil	Services publics	3 408	10	12
Cigna Corp.	États-Unis	Soins de santé	529	146	248
CIMB Group Holdings BHD	Malaisie	Services financiers	15 100	24	40
Cincinnati Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	224	20	41
Cintas Corp.	États-Unis	Produits industriels	468	49	130
Cipla Ltd.	Inde	Soins de santé	898	16	24
Cisco Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	5 783	359	416
CITIC Securities Co. Ltd., cat. A	Chine	Services financiers	1 400	5	7
CITIC Securities Co. Ltd.	Hong Kong	Services financiers	5 000	12	17
Citigroup Inc.	États-Unis	Services financiers	2 383	186	202
Citizens Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	625	28	35
City Developments Ltd.	Singapour	Biens immobiliers	800	7	5
CJ CheilJedang Corp.	Corée du Sud	Consommation de base	12	5	4
CK Asset Holdings Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	2 000	17	12
Clicks Group Ltd.	Afrique du Sud	Consommation de base	192	4	6
The Clorox Co.	États-Unis	Consommation de base	207	50	46
Cloudflare Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	347	45	38
CME Group Inc.	États-Unis	Services financiers	489	123	146
CMS Energy Corp.	États-Unis	Services publics	293	25	28
The Company for Cooperative Insurance	Arabie saoudite	Services financiers	249	13	13
The Coca-Cola Co.	États-Unis	Consommation de base	5 324	374	517
Coca-Cola European Partners PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	400	27	43
Coca-Cola FEMSA SAB de CV	Mexique	Consommation de base	795	7	10
Coca-Cola İçecek AS	Turquie	Consommation de base	4 972	15	11
Coca-Cola West Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	200	6	4
Cochlear Ltd.	Australie	Soins de santé	86	15	23
Cognizant Technology Solutions Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	503	43	53
Coinbase Global Inc.	États-Unis	Services financiers	209	84	50
Coles Group Ltd.	Australie	Consommation de base	1 460	21	25
Colgate-Palmolive Co.	États-Unis	Consommation de base	989	99	139
Colgate-Palmolive (India) Ltd.	Inde	Consommation de base	341	15	21
Coloplast AS	Danemark	Soins de santé	205	41	36
Colruyt SA	Belgique	Consommation de base	30	2	2
Comcast Corp., cat. A	États-Unis	Services de communication	5 458	302	308
Banque commerciale du Qatar	Qatar	Services financiers	6 486	15	11
Commercial International Bank Egypt SAE	Égypte	Services financiers	3 468	7	8
Commonwealth Bank of Australia	Australie	Services financiers	2 744	225	348
Compagnie de Saint-Gobain	France	Produits industriels	763	47	94

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Compagnie Financière Richemont SA	Suisse	Consommation discrétionnaire	932	112	200
Compagnie générale des établissements Michelin, B	France	Consommation discrétionnaire	1 931	82	106
Compal Electronics Inc.	Taiwan	Technologie de l'information	12 000	11	17
Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo (SABESP)	Brésil	Services publics	1 300	22	29
Companhia Energética de Minas Gerais SA – CEMIG, priv.	Brésil	Services publics	5 460	11	15
Companhia Paranaense de Energia – COPEL, priv., B	Brésil	Services publics	5 700	15	14
Compass Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 157	55	94
Computershare Ltd.	Australie	Produits industriels	363	4	9
Conagra Brands Inc.	États-Unis	Consommation de base	524	24	23
Concordia Financial Group Ltd.	Japon	Services financiers	1 600	7	12
ConocoPhillips	États-Unis	Énergie	1 639	165	233
Consolidated Edison Inc.	États-Unis	Services publics	805	86	113
Constellation Brands Inc., cat. A	États-Unis	Consommation de base	201	52	70
Constellation Energy	États-Unis	Services publics	598	84	210
Constellation Software Inc.	Canada	Technologie de l'information	17	57	75
Contact Energy Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services publics	2 211	16	16
Container Corp. of India Ltd.	Inde	Produits industriels	696	8	10
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	860	34	41
Continental AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	201	21	18
ConvaTec Group PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	2 327	10	10
The Cooper Companies Inc.	États-Unis	Soins de santé	278	29	41
Copart Inc.	États-Unis	Produits industriels	1 519	54	108
Corning Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	942	38	58
Corpay Inc.	États-Unis	Services financiers	107	37	45
Corteva Inc.	États-Unis	Matériaux	819	57	65
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	4 100	8	10
Cosmo AM&T Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	63	11	8
CoStar Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	586	53	60
Costco Wholesale Corp.	États-Unis	Consommation de base	573	332	688
Coterra Energy Inc.	États-Unis	Énergie	1 168	40	38
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	Chine	Biens immobiliers	7 000	20	8
Coupang Inc.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	1 298	65	43
CP ALL PCL (CAESV)	Thaïlande	Consommation de base	3 500	8	10
CP ALL PCL (FOR)	Thaïlande	Consommation de base	10 800	25	30
CPFL Energia SA	Brésil	Services publics	1 000	8	8
Crédit Agricole SA	France	Services financiers	1 323	18	27
CRH PLC	Irlande	Matériaux	1 034	85	130
Croda International PLC	Royaume-Uni	Matériaux	232	25	18
Crompton Greaves Ltd.	Inde	Produits industriels	647	3	8
CrowdStrike Holdings Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	312	120	118
Crown Castle International Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	617	136	99
CS Wind Corp.	Corée du Sud	Produits industriels	72	5	5
CSC Financial Co. Ltd.	Chine	Services financiers	1 100	5	6
CSL Ltd.	Australie	Soins de santé	544	141	146
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	Chine	Soins de santé	12 000	15	13
CSR Corp. Ltd., H	Chine	Produits industriels	17 000	15	15
CSX Corp.	États-Unis	Produits industriels	2 629	97	123
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	Taiwan	Services financiers	23 000	21	34
Cummins Inc.	États-Unis	Produits industriels	227	57	99
Cummins India Ltd.	Inde	Produits industriels	254	16	16
CVS Health Corp.	États-Unis	Soins de santé	2 260	210	192
CyberArk Software Ltd.	Israël	Technologie de l'information	32	4	13
D.R. Horton Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	415	52	107
Dabur India Ltd.	Inde	Consommation de base	745	7	8
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	800	11	19
Daifuku Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	400	15	10
Dai-ichi Life Holdings Inc.	Japon	Services financiers	900	17	31
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	2 900	109	129
Daimler AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	1 152	103	101
Daimler Truck Holding AG	Allemagne	Produits industriels	622	29	31
Daito Trust Construction Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	100	18	16
Daiwa House Industry Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	1 400	52	60
Daiwa Securities Group Inc.	Japon	Services financiers	1 100	9	11

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Danaher Corp.	États-Unis	Soins de santé	1 388	427	522
Danone SA	France	Consommation de base	1 501	137	148
Danske Bank AS	Danemark	Services financiers	975	28	40
Darden Restaurants Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	120	14	27
Dassault Systèmes SA	France	Technologie de l'information	969	46	52
Datadog Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	362	54	56
Davide Campari-Milano SPA	Italie	Consommation de base	1 121	15	13
DB Insurance Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	122	7	14
DBS Group Holdings Ltd.	Singapour	Services financiers	2 807	55	113
DCC PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	246	25	23
Deere & Co.	États-Unis	Produits industriels	353	95	199
Delhivery Ltd.	Inde	Produits industriels	1 908	14	13
Delivery Hero AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	278	40	15
Dell Technologies Inc., cat. C	États-Unis	Technologie de l'information	419	46	67
Delta Air Lines Inc.	États-Unis	Produits industriels	605	35	42
Delta Electronics Inc.	Taiwan	Technologie de l'information	4 000	55	65
Demant AS	Danemark	Soins de santé	99	3	5
Denso Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	3 300	60	66
Dentsu Inc.	Japon	Services de communication	400	16	17
Deutsche Bank AG, nom.	Allemagne	Services financiers	2 251	28	52
Deutsche Börse AG	Allemagne	Services financiers	351	83	111
Deutsche Telekom AG	Allemagne	Services de communication	4 327	104	172
Devon Energy Corp.	États-Unis	Énergie	777	43	41
Dexcom Inc.	États-Unis	Soins de santé	538	76	49
Dexus Property Group	Australie	Biens immobiliers	2 025	19	14
DHL Group	Allemagne	Produits industriels	1 624	86	98
Diageo PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	3 165	153	149
Diamondback Energy Inc.	États-Unis	Énergie	235	41	55
D'Ieteren SA	Belgique	Consommation discrétionnaire	29	7	8
DiGi.Com BHD	Malaisie	Services de communication	11 300	15	14
Digital Realty Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	405	73	89
Dino Polska SA	Pologne	Consommation de base	79	8	10
Disco Corp.	Japon	Technologie de l'information	100	21	36
Discover Financial Services	États-Unis	Services financiers	349	28	66
Discovery Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	1 561	15	21
Divi's Laboratories Ltd.	Inde	Soins de santé	10	1	1
DLF Ltd.	Inde	Biens immobiliers	1 014	7	15
DNB Bank ASA	Norvège	Services financiers	1 626	35	45
Dollar General Corp.	États-Unis	Consommation de base	290	71	33
Dollar Tree Inc.	États-Unis	Consommation de base	292	38	28
Dollarama inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	348	26	48
Dominion Resources Inc.	États-Unis	Services publics	726	67	57
Domino's Pizza Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	49	25	29
DoorDash Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	512	87	99
Doosan Bobcat Inc.	Corée du Sud	Produits industriels	34	2	1
Doosan Heavy Industries and Construction Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	354	6	6
Dover Corp.	États-Unis	Produits industriels	214	36	55
Dow Inc.	États-Unis	Matériaux	1 305	85	96
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	235	31	25
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	Arabie saoudite	Soins de santé	71	6	8
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	Inde	Soins de santé	261	19	28
DS Smith PLC	Royaume-Uni	Matériaux	6 593	47	55
DSM-Firmenich AG	Suisse	Matériaux	387	62	72
DSV Panalpina AS	Danemark	Produits industriels	296	54	83
Dubai Electricity & Water Authority PJSC	Émirats arabes unis	Services publics	8 024	7	8
Banque Islamique de Dubaï	Émirats arabes unis	Services financiers	4 919	10	11
Duke Energy Corp.	États-Unis	Services publics	509	65	79
DuPont de Nemours Inc.	États-Unis	Matériaux	747	72	90
E Ink Holdings Inc.	Taiwan	Technologie de l'information	3 000	27	38
E.ON SE	Allemagne	Services publics	5 656	90	114
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	Taiwan	Services financiers	27 948	27	33
East Money Information Co. Ltd.	Chine	Services financiers	5 700	14	22
Eaton Corp. PLC	États-Unis	Produits industriels	764	133	342
Ebara Corp.	Japon	Produits industriels	1 000	17	22

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
eBay Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	771	53	68
EBOS Group Ltd.	Nouvelle-Zélande	Soins de santé	494	15	15
Ecolab Inc.	États-Unis	Matériaux	470	126	162
ECOPRO BM Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	90	17	17
ECOPRO Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	140	15	13
EcoPro Materials Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	140	14	20
Edison International	États-Unis	Services publics	900	80	106
EDP Renováveis SA	Espagne	Services publics	1 811	55	43
Edwards Lifesciences Corp.	États-Unis	Soins de santé	736	72	66
EFG Eurobank Ergasias	Grèce	Services financiers	7 035	10	22
Eicher Motors Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	250	14	20
Eisai Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	300	33	15
Electronic Arts Inc.	États-Unis	Services de communication	325	54	63
Elekta AB, B	Suède	Soins de santé	223	2	2
Elevance Health Inc.	États-Unis	Soins de santé	468	191	329
Eli Lilly and Co.	États-Unis	Soins de santé	1 146	527	1 374
Elia System Operator SA/NV	Belgique	Services publics	127	22	20
Elisa Oyj	Finlande	Services de communication	114	9	8
Elm Co.	Arabie saoudite	Technologie de l'information	43	15	18
Emaar Properties PJSC	Émirats arabes unis	Biens immobiliers	6 840	15	22
Embotelladoras Arca SA de CV	Mexique	Consommation de base	500	6	6
Embracer Group AB	Suède	Services de communication	2 174	23	8
Emerson Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	559	75	83
Emirates NBD PJSC	Émirats arabes unis	Services financiers	6 798	36	51
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	Émirats arabes unis	Services de communication	4 776	44	33
Empire Co. Ltd., cat. A, sans droit de vote	Canada	Consommation de base	265	10	11
Empresas CMPC SA	Chili	Matériaux	6 338	18	15
Empresas Copec SA	Chili	Consommation discrétionnaire	1 129	10	10
Enbridge Inc.	Canada	Énergie	2 938	136	161
Enchem Co. Ltd.	Corée du Sud	Matériaux	5	1	1
Endeavour Group Ltd.	Australie	Consommation de base	309	2	1
Endesa SA	Espagne	Services publics	877	27	26
Enel Américas SA	Chili	Services publics	65 282	9	9
Enel Chile SA	Chili	Services publics	164 898	8	12
Enel SPA	Italie	Services publics	14 982	156	162
ENEOS Holdings Inc.	Japon	Énergie	2 850	15	21
Energias de Portugal SA	Portugal	Services publics	5 030	32	31
Energisa SA	Brésil	Services publics	1 000	11	11
Energix Renewable Energies Ltd.	Israël	Services publics	1 066	5	5
ENGIE Brasil Energia SA	Brésil	Services publics	1 200	12	13
ENGIE SA	France	Services publics	2 920	56	68
Eni SPA	Italie	Énergie	2 795	39	58
ENN Energy Holdings Ltd.	Chine	Services publics	2 200	34	23
Enphase Energy Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	203	40	31
Entain PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	515	8	7
Entergy Corp.	États-Unis	Services publics	124	17	22
EOG Resources Inc.	États-Unis	Énergie	775	88	129
EPAM Systems Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	56	14	15
Epiroc AB, cat. A	Suède	Produits industriels	1 040	23	30
Epiroc AB, cat. B	Suède	Produits industriels	588	9	15
EQT AB	Suède	Services financiers	721	31	33
Equatorial Energia SA	Brésil	Services publics	1 739	14	14
Equifax Inc.	États-Unis	Produits industriels	184	55	73
Equinix Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	103	98	124
Equinor ASA	Norvège	Énergie	1 142	24	39
Equity Residential	États-Unis	Biens immobiliers	603	53	61
Eregli Demir ve Çelik Fabrikalari TAS	Turquie	Matériaux	7 124	14	15
Erste Group Bank AG	Autriche	Services financiers	326	10	24
ESR Cayman Ltd.	Chine	Biens immobiliers	2 200	9	5
Essex Property Trust Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	87	31	35
EssilorLuxottica	France	Soins de santé	394	78	126
Essity Aktiebolag, cat. B	Suède	Consommation de base	1 120	44	47
The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	États-Unis	Consommation de base	369	84	50
Etihad Etisalat Co.	Arabie saoudite	Services de communication	594	8	11

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Eurofins Scientific	France	Soins de santé	272	30	23
Eve Energy Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	400	6	4
Everest Group Ltd.	États-Unis	Services financiers	41	12	22
Evergreen Marine Corp.	Taiwan	Produits industriels	2 000	13	17
Eversource Energy	États-Unis	Services publics	953	96	88
Evolution Gaming Group AB	Suède	Consommation discrétionnaire	208	33	28
Evolution Mining Ltd.	Australie	Matériaux	2 257	8	10
Evonik Industries AG	Allemagne	Matériaux	411	15	13
Exelon Corp.	États-Unis	Services publics	2 400	98	132
EXOR NV	Pays-Bas	Services financiers	167	12	24
Expedia Group Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	149	20	30
Expeditors International of Washington Inc.	États-Unis	Produits industriels	247	30	44
Experian PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	1 659	81	118
Extra Space Storage Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	259	46	63
Exxon Mobil Corp.	États-Unis	Énergie	5 865	731	931
F&F Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	56	9	4
Fabege AB	Suède	Biens immobiliers	110	1	1
Fair Isaac Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	30	38	79
Fairfax Financial Holdings Ltd., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	25	24	43
FANUC Corp.	Japon	Produits industriels	1 000	47	40
Far Eastern New Century Corp.	Taiwan	Produits industriels	11 000	15	18
Far EastOne Telecommunications Co. Ltd.	Taiwan	Services de communication	1 000	3	4
Fast Retailing Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	200	52	90
Fastenal Co.	États-Unis	Produits industriels	773	49	75
Fastighets AB Balder	Suède	Biens immobiliers	792	9	9
FedEx Corp.	États-Unis	Produits industriels	347	105	128
Feng Tay Enterprises Co. Ltd.	Taiwan	Consommation discrétionnaire	2 240	16	15
Ferguson Enterprises Inc.	États-Unis	Produits industriels	398	91	107
Ferrari NV	Italie	Consommation discrétionnaire	176	82	112
Ferrovial SE	Pays-Bas	Produits industriels	433	17	25
Fibra Uno Administración SA	Mexique	Biens immobiliers	4 500	7	7
Fidelity National Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	338	15	28
Fidelity National Information Services Inc.	États-Unis	Services financiers	828	110	94
Fifth Third Bancorp	États-Unis	Services financiers	941	34	55
Fila Korea Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	235	8	10
FinecoBank Banca Fineco SPA	Italie	Services financiers	1 076	22	25
First Financial Holding Co. Ltd.	Taiwan	Services financiers	15 285	17	18
First International Bank of Israel Ltd.	Israël	Services financiers	257	14	14
First Quantum Minerals Ltd.	Canada	Matériaux	586	21	11
FirstRand Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	11 304	57	74
FirstService Corp.	Canada	Biens immobiliers	76	19	19
Fiserv Inc.	États-Unis	Services financiers	806	116	196
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	Nouvelle-Zélande	Soins de santé	784	18	23
Flat Glass Group Co. Ltd. (Bourse de Shanghai)	Chine	Technologie de l'information	800	5	3
Flat Glass Group Co. Ltd.	Chine	Technologie de l'information	2 000	7	4
Flutter Entertainment PLC	Irlande	Consommation discrétionnaire	230	65	73
Focus Media Information Technology Co. Ltd.	Chine	Services de communication	4 600	5	6
Fomento Económico Mexicano SA de CV UBD	Mexique	Consommation de base	4 000	48	53
Ford Motor Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5 579	112	80
Ford Otomotiv Sanayi AS	Turquie	Consommation discrétionnaire	290	15	11
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	Taiwan	Matériaux	9 000	28	17
Formosa Petrochemical Corp.	Taiwan	Énergie	2 000	7	4
Formosa Plastics Corp.	Taiwan	Matériaux	10 000	38	23
Fortescue Metals Group Ltd.	Australie	Matériaux	2 506	34	48
Fortinet Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	727	23	76
Fortive Corp.	États-Unis	Produits industriels	286	30	31
Fortum Oyj	Finlande	Services publics	80	2	2
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.	Chine	Consommation de base	480	5	4
Fox Corp., cat. A	États-Unis	Services de communication	630	27	36
Fox Corp., cat. B	États-Unis	Services de communication	45	2	2
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.	Chine	Technologie de l'information	3 100	15	15
Franco-Nevada Corp.	Canada	Matériaux	387	67	65
Franklin Resources Inc.	États-Unis	Services financiers	535	18	15
Frasers Logistics & Industrial Trust	Singapour	Biens immobiliers	9 200	12	11

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Freeport-McMoRan Inc.	États-Unis	Matériaux	1 916	74	129
Fresenius Medical Care AG & Co.	Allemagne	Soins de santé	324	37	19
Fresenius SE & Co. KGaA	Allemagne	Soins de santé	521	30	27
Fresnillo PLC	Mexique	Matériaux	492	9	5
FSN E-Commerce Ventures Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	2 197	7	7
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	Taiwan	Services financiers	11 917	26	46
Fuji Electric Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	300	13	25
FUJIFILM Holdings Corp.	Japon	Technologie de l'information	1 500	34	52
Fujitsu Ltd.	Japon	Technologie de l'information	2 300	33	64
Full Truck Alliance Co. Ltd., CAAE	Chine	Produits industriels	922	8	11
Futu Holdings Ltd.	Chine	Services financiers	100	11	13
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	1 200	7	11
GAIL (India) Ltd.	Inde	Services publics	1 733	3	7
Galaxy Entertainment Group Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	3 000	22	20
Galp Energia SGPS SA	Portugal	Énergie	728	14	18
Gamuda BHD	Malaisie	Produits industriels	9 126	15	24
Ganfeng Lithium Co. Ltd.	Chine	Matériaux	600	6	2
Garmin Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	171	28	41
Gartner Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	103	28	71
Gas Natural SDG SA	Espagne	Services publics	95	3	3
GE HealthCare Technologies Inc.	États-Unis	Soins de santé	401	44	51
Geberit AG	Suisse	Produits industriels	64	46	56
Geely Automobile Holdings Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	14 000	37	29
GEM Co. Ltd.	Chine	Matériaux	3 400	5	5
Gen Digital Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	780	23	29
General Electric Co.	États-Unis	Produits industriels	1 272	277	324
General Mills Inc.	États-Unis	Consommation de base	729	60	73
Genmab AS	Danemark	Soins de santé	77	34	25
GenScript Biotech Corp.	Chine	Soins de santé	2 000	7	5
Genting Singapore Ltd.	Singapour	Consommation discrétionnaire	12 200	13	11
Genuine Parts Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	246	39	46
George Weston Itée	Canada	Consommation de base	31	3	7
Gerdau SA, priv.	Brésil	Matériaux	2 142	13	10
Getinge AB	Suède	Soins de santé	489	28	14
GF Securities Co. Ltd.	Chine	Services financiers	3 200	6	6
GFL Environmental Inc.	Canada	Produits industriels	183	7	10
Giant Biogene Holding Co. Ltd.	Chine	Consommation de base	200	1	2
Giant Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Consommation discrétionnaire	1 000	10	10
Giga-Byte Technology Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	1 000	14	11
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	380	10	24
Gilead Sciences Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 715	162	194
Givaudan SA	Suisse	Matériaux	14	73	104
Gjensidige Forsikring ASA	Norvège	Services financiers	454	12	11
Global Payments Inc.	États-Unis	Services financiers	397	74	55
Global-e Online Ltd.	Israël	Consommation discrétionnaire	32	1	2
GlobalFoundries Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	220	15	12
GLP J-REIT	Japon	Biens immobiliers	3	4	4
GMO Payment Gateway Inc.	Japon	Services financiers	100	17	8
GMR Infrastructure Ltd.	Inde	Produits industriels	10 799	15	16
Godrej Consumer Products Ltd.	Inde	Consommation de base	744	10	17
Godrej Properties Ltd.	Inde	Biens immobiliers	375	8	19
Gold Fields Ltd.	Afrique du Sud	Matériaux	1 640	27	34
The Goldman Sachs Group Inc.	États-Unis	Services financiers	420	146	281
Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	6 800	10	7
Goodman Group	Australie	Biens immobiliers	2 404	41	83
PT GoTo Gojek Tokopedia TBK	Indonésie	Consommation discrétionnaire	1 857 900	35	11
GPT Group, titres agrafés	Australie	Biens immobiliers	3 863	17	18
Grab Holdings Ltd.	Singapour	Produits industriels	2 400	10	12
GRAIL Inc.	États-Unis	Soins de santé	27	1	1
Grasim Industries Ltd.	Inde	Matériaux	771	31	35
Great Wall Automobile Holdings Co. Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	4 000	7	10
Great-West Lifeco Inc.	Canada	Services financiers	363	13	17
GREE Electric Appliances Inc. (Zhuhai), cat. A	Chine	Consommation discrétionnaire	1 000	6	9
Greentown China Holdings Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	2 500	5	4

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
¹ Groupe Bruxelles Lambert SA	Belgique	Services financiers	337	46	36
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	Mexique	Produits industriels	730	16	17
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	Mexique	Produits industriels	295	10	11
Grupo Bimbo SAB de CV, série A	Mexique	Consommation de base	1 500	9	7
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	Mexique	Consommation de base	1 401	15	14
Grupo Elektra SAB de CV	Mexique	Services financiers	115	8	5
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	Mexique	Services financiers	6 200	65	59
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	Mexique	Services financiers	3 500	15	11
Grupo México SAB de CV, série B	Mexique	Matériaux	6 000	31	45
GSK PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	6 284	201	173
Haci Ömer Sabanci Holding AS	Turquie	Services financiers	3 451	15	13
Haidilao International Holding Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	3 000	8	10
Haier Smart Home Co. Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	1 800	8	10
Haitian International Holdings Ltd.	Chine	Produits industriels	4 000	17	17
Haitong Securities Co. Ltd.	Chine	Services financiers	6 800	5	4
Hakuhodo DY Holdings Inc.	Japon	Services de communication	600	10	7
Haleon PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	6 773	36	48
Halliburton Co.	États-Unis	Énergie	1 379	47	54
Halma PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	632	24	30
Hamamatsu Photonics K.K.	Japon	Technologie de l'information	200	6	4
Hana Financial Group Inc.	Corée du Sud	Services financiers	524	22	32
Hang Lung Properties Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	4 000	10	5
Hang Seng Bank Ltd.	Hong Kong	Services financiers	900	22	15
Hangzhou First Applied Material Co. Ltd.	Chine	Technologie de l'information	3 920	14	13
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., cat. A	Chine	Soins de santé	300	5	4
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd.	Chine	Soins de santé	700	9	5
Hankook Tire Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	262	9	11
Hankyu Hanshin Holdings Inc.	Japon	Produits industriels	100	4	4
HANMI Semiconductor Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	116	16	13
Hannover Rueckversicherung SE, nom.	Allemagne	Services financiers	86	20	33
Hanon Systems	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	1 040	10	5
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	Chine	Soins de santé	4 000	10	14
Hapag-Lloyd AG	Allemagne	Produits industriels	34	20	8
Hapvida Participações e Investimentos SA	Bésil	Soins de santé	10 200	14	10
Hargreaves Lansdown PLC	Royaume-Uni	Services financiers	571	17	12
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	Afrique du Sud	Matériaux	1 109	15	15
The Hartford Financial Services Group Inc.	États-Unis	Services financiers	457	37	73
Haseko Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	500	8	9
Havells India Ltd.	Inde	Produits industriels	588	12	19
HCA Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	242	68	133
HCL Technologies Ltd.	Inde	Technologie de l'information	1 712	31	50
HD Korea Shipbuilding and Offshore Engineering Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	109	15	21
HDFC Asset Management Co. Ltd.	Inde	Services financiers	238	15	17
HDFC Bank Ltd.	Inde	Services financiers	7 388	180	207
HDFC Standard Life Insurance Co. Ltd.	Inde	Services financiers	2 214	19	26
Healthpeak Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	953	36	29
HeidelbergCement AG	Allemagne	Matériaux	73	7	11
Heineken Holding NV, A	Pays-Bas	Consommation de base	63	7	6
Heineken NV	Pays-Bas	Consommation de base	350	45	42
Hellenic Telecommunications Organization SA (OTE)	Grèce	Services de communication	586	12	14
Henderson Land Development Co. Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	2 662	13	11
Hengan International Group Co. Ltd.	Chine	Consommation de base	1 500	9	7
Hengli Petrochemical Co. Ltd., cat. A	Chine	Matériaux	4 600	14	14
Henkel AG & Co. KGaA, priv.	Allemagne	Consommation de base	253	33	32
Henkel AG & Co. KGaA	Allemagne	Consommation de base	124	15	14
Hennes & Mauritz AB, B	Suède	Consommation discrétionnaire	910	21	21
Hermès International	France	Consommation discrétionnaire	56	90	186
Hero MotoCorp Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	205	9	19
The Hershey Co.	États-Unis	Consommation de base	287	70	74
Hess Corp.	États-Unis	Énergie	399	38	73
Hewlett Packard Enterprise Co.	États-Unis	Technologie de l'information	2 673	53	74
Hexagon AB, B	Suède	Technologie de l'information	2 934	36	43
Hikma Pharmaceuticals PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	209	9	7
Hilton Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	299	43	93

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Hindalco Industries Ltd.	Inde	Matériaux	2 121	19	26
Hindustan Aeronautics Ltd.	Inde	Produits industriels	223	17	16
Hindustan Lever Ltd.	Inde	Consommation de base	1 784	73	85
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	Inde	Énergie	2 587	14	18
Hirose Electric Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	5	1	1
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	100	4	3
Hitachi Ltd.	Japon	Produits industriels	6 500	125	232
HKT Trust et HKT Ltd.	Hong Kong	Services de communication	3 000	5	5
HLB Inc.	Corée du Sud	Soins de santé	161	15	14
Holcim Ltd.	Suisse	Matériaux	227	14	30
Holmen AB, actions de cat. B	Suède	Matériaux	354	21	21
Hologic Inc.	États-Unis	Soins de santé	304	24	33
The Home Depot Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 836	644	1 007
Home Product Center PCL	Thaïlande	Consommation discrétionnaire	20 600	11	9
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	16 000	69	129
Honam Petrochemical Corp.	Corée du Sud	Matériaux	32	5	3
Honda Motor Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	4 600	59	66
The Hong Kong and China Gas Co. Ltd.	Hong Kong	Services publics	23 067	44	25
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	Hong Kong	Services financiers	1 634	88	90
Hong Leong Bank BHD	Malaisie	Services financiers	1 700	10	12
Hongkong Land Holdings Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	800	5	4
Hormel Foods Corp.	États-Unis	Consommation de base	285	18	12
Hoshizaki Electric Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	200	12	9
Host Hotels & Resorts Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	954	18	23
Hotai Motor Co. Ltd.	Taiwan	Consommation discrétionnaire	1 020	32	31
Hotel Shilla Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	100	7	5
Hoya Corp.	Japon	Soins de santé	500	69	94
HP Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 986	61	96
HSBC Holdings PLC	Royaume-Uni	Services financiers	18 168	141	220
Hua Hong Semiconductor Ltd.	Chine	Technologie de l'information	2 000	9	7
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	Taiwan	Services financiers	14 140	15	16
Huatai Securities Co. Ltd.	Chine	Services financiers	3 400	5	7
Huazhu Group Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	300	15	15
HubSpot Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	52	26	37
Huhtamaki Oyj	Finlande	Matériaux	467	27	25
Hulic Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	300	4	4
Humana Inc.	États-Unis	Soins de santé	200	101	86
Huntington Bancshares Inc.	États-Unis	Services financiers	1 825	27	36
Husqvarna AB, B	Suède	Produits industriels	1 195	13	11
HYBE Co. Ltd.	Corée du Sud	Services de communication	74	10	13
Hydro One Inc.	Canada	Services publics	798	24	37
Hypera SA	Bésil	Soins de santé	800	9	5
Hyundai Electric & Energy System Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	54	14	18
Hyundai Elevator Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	347	14	16
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	164	7	5
Hyundai Glovis Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	98	8	12
Hyundai Merchant Marine Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	999	17	19
Hyundai Mobis	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	139	30	31
Hyundai Motor Co. Ltd., priv. de second rang	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	92	15	17
Hyundai Motor Co.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	237	50	59
Hyundai Rotem Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	377	14	21
iA Société financière inc.	Canada	Services financiers	84	6	9
Iberdrola SA	Espagne	Services publics	14 640	243	306
Ibiden Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	100	6	4
ICICI Bank Ltd.	Inde	Services financiers	8 944	139	184
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	Inde	Services financiers	141	4	5
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd.	Inde	Services financiers	300	2	4
ICON PLC	États-Unis	Soins de santé	147	46	57
Idemitsu Kosan Co.	Japon	Énergie	2 000	15	19
IDEXX Laboratories Inc.	États-Unis	Soins de santé	130	71	89
IDFC Bank Ltd.	Inde	Services financiers	11 300	14	14
IDP Education Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	317	11	5
¹ Société financière IGM Inc.	Canada	Services financiers	376	14	15
IHH Healthcare BHD	Malaisie	Soins de santé	7 800	14	18

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
IHI Corp.	Japon	Produits industriels	400	14	28
Iida Group Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	300	8	6
Illinois Tool Works Inc.	États-Unis	Produits industriels	391	113	139
Illumina Inc.	États-Unis	Soins de santé	164	58	29
Imeik Technology Development Co. Ltd.	Chine	Soins de santé	140	9	6
Impala Platinum Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Matériaux	2 171	33	16
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	Canada	Énergie	158	16	15
Incyte Corp.	États-Unis	Soins de santé	241	30	22
Independence Group NL	Australie	Matériaux	1 092	12	6
Indian Oil Corp. Ltd.	Inde	Énergie	6 420	7	19
Indian Railway Catering and Tourism Corp. Ltd.	Inde	Produits industriels	575	7	9
Indian Railway Finance Corp. Ltd.	Inde	Services financiers	393	1	1
Indraprastha Gas Ltd.	Inde	Services publics	222	2	2
IndusInd Bank Ltd.	Inde	Services financiers	593	11	14
Industria de Diseño Textil SA (Inditex)	Espagne	Consommation discrétionnaire	1 817	77	145
Banque industrielle et commerciale de Chine limitée, cat. A	Chine	Services financiers	6 400	5	8
Banque industrielle et commerciale de Chine limitée, H	Chine	Services financiers	88 000	58	70
Industrial Bank Co. Ltd., cat. A	Chine	Services financiers	2 500	8	9
Banque industrielle de Corée	Corée du Sud	Services financiers	1 021	14	15
Industries Qatar QSC	Qatar	Produits industriels	2 464	14	12
Industrivarden AB, cat. C	Suède	Services financiers	263	9	13
Indutrade AB	Suède	Produits industriels	273	9	11
Infineon Technologies AG	Allemagne	Technologie de l'information	2 485	106	118
Info Edge (India) Ltd.	Inde	Services de communication	85	5	11
Informa PLC	Royaume-Uni	Services de communication	2 453	21	36
Infosys Ltd.	Inde	Technologie de l'information	4 926	125	149
Infrastrutture Wireless Italiana SPA	Italie	Services de communication	624	9	10
Groupe ING NV	Pays-Bas	Services financiers	4 620	69	114
Ingersoll Rand Inc.	États-Unis	Produits industriels	803	59	107
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd., cat. A	Chine	Consommation de base	1 000	5	6
Innolux Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	15 048	10	10
Innovent Biologics Inc.	Chine	Soins de santé	1 500	8	12
INPEX Corp.	Japon	Énergie	1 300	13	24
Insurance Australia Group Ltd.	Australie	Services financiers	3 398	20	23
Intact Corporation financière	Canada	Services financiers	259	37	67
Intel Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	4 929	344	156
Interactive Brokers Group Inc.	États-Unis	Services financiers	105	18	20
Interconexión Eléctrica SA ESP	Colombie	Services publics	1 480	7	8
Intercontinental Exchange Inc.	États-Unis	Services financiers	761	102	165
InterContinental Hotels Group PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	218	18	32
InterGlobe Aviation Ltd.	Inde	Produits industriels	215	15	17
Intermediate Capital Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	431	16	17
International Business Machines Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	1 283	237	384
International Consolidated Airlines Group SA	Royaume-Uni	Produits industriels	3 298	7	12
International Container Terminal Services Inc.	Philippines	Produits industriels	340	1	3
International Flavors & Fragrances Inc.	États-Unis	Matériaux	352	62	50
International Games System Co. Ltd.	Taiwan	Services de communication	676	14	28
International Holdings Co. PJSC	Émirats arabes unis	Produits industriels	840	124	126
International Paper Co.	États-Unis	Matériaux	879	50	58
Intertek Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	163	15	15
Intesa Sanpaolo SPA	Italie	Services financiers	27 380	90	159
Intuit Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	299	142	251
Intuitive Surgical Inc.	États-Unis	Soins de santé	537	193	357
Inventec Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	2 000	2	4
Investec Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	76	1	1
Investment AB Latour	Suède	Produits industriels	298	8	13
Investor AB, A	Suède	Services financiers	951	30	40
Investor AB	Suède	Services financiers	3 242	72	135
Invitation Homes Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	756	32	36
IQVIA Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	286	61	92
Iron Mountain Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	382	25	61
Israel Discount Bank Ltd.	Israël	Services financiers	1 410	11	11
Isuzu Motors Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	400	5	7
Itaú Unibanco Holding SA, priv.	Bésil	Services financiers	7 800	52	70

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Itaú Unibanco Holding SA	Brésil	Services financiers	1 717	10	13
Itaúsa – Investimentos Itaú SA	Brésil	Services financiers	5 535	12	15
ITO EN Ltd.	Japon	Consommation de base	200	16	6
ITOCHU Corp.	Japon	Produits industriels	1 800	60	131
Ivanhoe Mines Ltd.	Canada	Matériaux	764	8	15
J Sainsbury PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	2 725	12	15
J&T Global Express Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	10 219	15	12
J.B. Hunt Transport Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	127	23	30
J.M. Smucker Co.	États-Unis	Consommation de base	152	23	25
JA Solar Technology Co. Ltd.	Chine	Technologie de l'information	980	8	3
James Hardie Industries PLC	Irlande	Matériaux	452	18	24
Japan Airlines Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	300	7	7
Japan Exchange Group Inc.	Japon	Services financiers	1 600	27	28
Japan Metropolitan Fund Investment Corp.	Japon	Biens immobiliers	11	11	10
Japan Post Bank Co. Ltd.	Japon	Services financiers	800	8	10
Japan Post Holdings Co. Ltd.	Japon	Services financiers	2 200	24	28
Japan Post Insurance Co. Ltd.	Japon	Services financiers	300	6	7
Jarir Marketing Co.	Arabie saoudite	Consommation discrétionnaire	2 360	14	11
JD Health International Inc.	Chine	Consommation de base	1 400	16	8
JD Sports Fashion PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	5 174	12	14
JD.com Inc.	Chine	Consommation discrétionnaire	3 700	69	100
Jerónimo Martins SGPS SA	Portugal	Consommation de base	280	6	7
Jiangsu Expressway Co. Ltd., H	Chine	Produits industriels	8 000	9	11
Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd., cat. A	Chine	Soins de santé	700	5	7
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd., cat. A	Chine	Consommation de base	300	8	6
Jiangxi Ganfeng Lithium Co. Ltd., cat. A	Chine	Matériaux	2 000	13	13
Jio Financial Services Ltd.	Inde	Services financiers	4 110	17	23
Johnson & Johnson	États-Unis	Soins de santé	3 276	684	719
Johnson Controls International PLC	États-Unis	Produits industriels	1 650	115	173
JPMorgan Chase & Co.	États-Unis	Services financiers	3 370	557	962
JSW Steel Ltd.	Inde	Matériaux	118	2	2
Jubilant FoodWorks Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	1 285	12	14
Kajima Corp.	Japon	Produits industriels	700	12	18
Kakao Corp.	Corée du Sud	Services de communication	638	36	24
KakaoBank Corp.	Corée du Sud	Services financiers	214	6	5
PT Kalbe Farma TBK	Indonésie	Soins de santé	44 700	8	7
Kangwon Land Inc.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	333	8	6
Kansai Paint Co. Ltd.	Japon	Matériaux	600	19	14
Kanzhun Ltd.	Chine	Services de communication	500	12	12
Kao Corp.	Japon	Consommation de base	600	65	40
KASIKORNBANK PCL, actions étrangères	Thaïlande	Services financiers	4 300	23	27
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	Japon	Produits industriels	700	14	15
KB Financial Group Inc.	Corée du Sud	Services financiers	753	42	63
KBC Groupe SA	Belgique	Services financiers	473	40	51
KDDI Corp.	Japon	Services de communication	2 300	92	100
KE Holdings Inc.	Chine	Biens immobiliers	1 100	22	30
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	200	9	8
Kellanova	États-Unis	Consommation de base	423	37	46
Kenvue Inc.	États-Unis	Consommation de base	3 095	84	97
Keppel Corp. Ltd.	Singapour	Produits industriels	2 100	15	15
Kering	France	Consommation discrétionnaire	128	99	50
Kerry Group PLC, A	Irlande	Consommation de base	164	24	23
Kesko Oyj, cat. B	Finlande	Consommation de base	497	16	14
Keurig Dr Pepper Inc.	États-Unis	Consommation de base	1 242	51	63
KeyCorp	États-Unis	Services financiers	1 250	24	28
Keyence Corp.	Japon	Technologie de l'information	200	108	129
Keyera Corp.	Canada	Énergie	446	14	19
Keysight Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	276	43	59
KGHM Polska Miedz SA	Pologne	Matériaux	135	5	8
Kia Motors Corp.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	395	32	41
Kikkoman Corp.	Japon	Consommation de base	900	16	14
Kimberly-Clark Corp.	États-Unis	Consommation de base	428	80	82
Kimberly-Clark de México SAB de CV, cat. A	Mexique	Consommation de base	300	1	1
Kinder Morgan Inc.	États-Unis	Énergie	2 558	56	76

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	Chine	Technologie de l'information	6 000	15	9
Kingfisher PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	2 521	9	15
Kingsoft Corp. Ltd.	Chine	Services de communication	2 000	9	10
Kingspan Group PLC	Irlande	Produits industriels	407	40	52
Kinnevik AB, cat. B	Suède	Services financiers	856	27	9
Kinross Gold Corp.	Canada	Matériaux	1 444	9	18
Kirin Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	800	23	16
KKR & Co. LP	États-Unis	Services financiers	899	55	159
Klabin SA	Brésil	Matériaux	4 370	24	23
KLA-Tencor Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	174	63	182
Knorr-Bremse AG	Allemagne	Produits industriels	127	20	15
Kobe Bussan Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	100	4	4
Koç Holding AS	Turquie	Produits industriels	1 634	7	12
KOEI TECMO HOLDINGS Co. Ltd.	Japon	Services de communication	280	8	4
Koito Manufacturing Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	400	12	7
Komatsu Ltd.	Japon	Produits industriels	1 300	38	49
Komerční banka AS	République tchèque	Services financiers	247	10	12
Konami Corp.	Japon	Services de communication	100	5	14
Kone Oyj, B	Finlande	Produits industriels	609	59	49
Kongsberg Gruppen ASA	Norvège	Produits industriels	135	15	18
Koninklijke (Royal) KPN NV	Pays-Bas	Services de communication	3 318	13	18
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Pays-Bas	Consommation de base	1 330	51	62
Koninklijke Philips NV	Pays-Bas	Soins de santé	1 093	62	48
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	203	14	15
Korean Air Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	194	5	5
Kose Corp.	Japon	Consommation de base	100	17	9
Kotak Mahindra Bank Ltd.	Inde	Services financiers	2 214	70	66
The Kraft Heinz Co.	États-Unis	Consommation de base	1 009	48	48
KRAFTON Inc.	Corée du Sud	Technologie de l'information	69	16	24
The Kroger Co.	États-Unis	Consommation de base	1 077	58	83
Krungthai Card PCL	Thaïlande	Services financiers	6 400	14	13
KT Corp.	Corée du Sud	Services de communication	309	10	13
Kuaishou Technology Co. Ltd.	Chine	Services de communication	2 400	22	22
Kuala Lumpur Kepong BHD	Malaisie	Consommation de base	100	1	1
Kubota Corp.	Japon	Produits industriels	1 600	34	31
Kuehne + Nagel International AG	Suisse	Produits industriels	109	29	40
Kumyang Co. Ltd.	Corée du Sud	Matériaux	144	14	8
Kumba Iron Ore Ltd.	Afrique du Sud	Matériaux	296	11	9
Kumho Petrochemical Co. Ltd.	Corée du Sud	Matériaux	11	2	2
Kunlun Energy Co. Ltd.	Chine	Services publics	8 000	7	11
Kuraray Co. Ltd.	Japon	Matériaux	600	10	12
Kurita Water Industries Ltd.	Japon	Produits industriels	200	8	12
Kuwait Finance House KSCP	Koweït	Services financiers	20 907	67	66
Kweichow Moutai Co. Ltd., cat. A	Chine	Consommation de base	100	29	33
Kyocera Corp.	Japon	Technologie de l'information	1 200	23	19
Kyowa Hakko Kirin Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	100	2	2
Kyushu Railway Co.	Japon	Produits industriels	300	13	12
L E Lundbergföretagen AB, cat. B	Suède	Services financiers	178	9	14
Labcorp Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	100	24	30
Lam Research Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	264	150	291
Land Securities Group PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	1 215	15	14
Las Vegas Sands Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	522	33	36
Lasertec Corp.	Japon	Technologie de l'information	100	37	22
Latam Airlines Group SA	Chili	Produits industriels	726 581	15	13
LEENO Industrial Inc.	Corée du Sud	Technologie de l'information	2	1	-
Legal & General Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	9 283	36	38
Legrand SA	France	Produits industriels	346	38	54
Lend Lease Group, titres agrafés	Australie	Biens immobiliers	1 465	14	10
Lennar Corp., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	340	46	86
Lenovo Group Ltd.	Chine	Technologie de l'information	18 000	20	33
LG Chem Ltd., priv.	Corée du Sud	Matériaux	35	11	9
LG Chem Ltd.	Corée du Sud	Matériaux	127	89	47
LG Display Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	871	13	10
LG Electronics Inc., priv.	Corée du Sud	Technologie de l'information	113	5	6

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
LG Electronics Inc.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	228	21	25
LG Energy Solution	Corée du Sud	Produits industriels	93	46	40
LG Household & Health Care Ltd.	Corée du Sud	Consommation de base	29	19	11
LG Innotek Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	16	5	4
LG Uplus Corp.	Corée du Sud	Services de communication	419	5	4
Li Auto Inc.	Chine	Consommation discrétionnaire	5 300	97	93
Li Ning Co. Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	4 500	44	15
Liberty Global Ltd., A	Royaume-Uni	Services de communication	620	15	18
Liberty Global Ltd., C	États-Unis	Services de communication	128	3	4
Lifco AB	Suède	Produits industriels	406	15	18
Linde PLC	Irlande	Matériaux	786	411	507
The Link Real Estate Investment Trust	Hong Kong	Biens immobiliers	4 311	47	29
Lion Corp.	Japon	Consommation de base	800	25	12
Lite-On Technology Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	5 000	14	21
Live Nation Entertainment Inc.	États-Unis	Services de communication	161	23	24
LIXIL Group Corp.	Japon	Produits industriels	100	2	2
LKQ Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	546	26	29
Lloyds Banking Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	62 704	39	67
Les Compagnies Loblaw Itée	Canada	Consommation de base	216	14	39
Localiza Rent a Car SA	Brésil	Produits industriels	1 752	26	18
Lojas Renner SA	Brésil	Consommation discrétionnaire	3 600	22	16
London Stock Exchange Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	584	81	108
Longfor Group Holdings Ltd.	Chine	Biens immobiliers	1 500	3	4
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.	Chine	Technologie de l'information	1 300	11	4
Lonza Group AG	Suisse	Soins de santé	94	62	80
L'Oréal SA	France	Consommation de base	322	142	195
The Lottery Corp. Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	4 051	17	19
Lowe's Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 060	207	388
LPP SA	Pologne	Consommation discrétionnaire	2	12	11
lululemon athletica inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	189	77	69
Lundin Mining Corp.	Canada	Matériaux	882	6	12
Lupin Ltd.	Inde	Soins de santé	538	15	19
Luxshare Precision Industry Co. Ltd., cat. A	Chine	Technologie de l'information	900	5	8
Luzhou Laojiao Co. Ltd.	Chine	Consommation de base	200	7	6
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	France	Consommation discrétionnaire	423	310	439
Lynas Corp. Ltd.	Australie	Matériaux	1 770	15	13
LyondellBasell Industries NV, cat. A	États-Unis	Matériaux	383	46	50
M&G PLC	Royaume-Uni	Services financiers	5 067	17	19
M&T Bank Corp.	États-Unis	Services financiers	205	39	49
Macquarie Group Ltd.	Australie	Services financiers	441	54	96
Macrotech Developers Ltd.	Inde	Biens immobiliers	770	15	15
Magna International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	455	33	25
Mahindra & Mahindra Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	1 462	54	73
Mainfreight Ltd.	Nouvelle-Zélande	Produits industriels	117	7	7
MakeMyTrip Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	138	16	17
Makita Corp.	Japon	Produits industriels	200	12	9
Malayan Banking BHD	Malaisie	Services financiers	6 100	16	21
Malaysia Airports Holdings BHD	Malaisie	Produits industriels	4 800	14	16
Société Financière Manuvie	Canada	Services financiers	2 447	48	98
Mapletree Commercial Trust	Singapour	Biens immobiliers	6 800	14	11
Mapletree Industrial Trust	Singapour	Biens immobiliers	3 500	8	9
Mapletree Logistics Trust	Singapour	Biens immobiliers	7 463	14	11
Marathon Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	491	36	108
Marico Ltd.	Inde	Consommation de base	529	4	6
Markel Corp.	États-Unis	Services financiers	16	26	34
Marriott International Inc., cat. A	États-Unis	Consommation discrétionnaire	316	65	106
Marsh & McLennan Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	674	107	203
Martin Marietta Materials Inc.	États-Unis	Matériaux	61	25	44
Marubeni Corp.	Japon	Produits industriels	2 500	28	55
Marui Group Co. Ltd.	Japon	Services financiers	300	8	7
Maruti Suzuki India Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	146	25	31
Marvell Technology Group Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	1 013	66	99
Masco Corp.	États-Unis	Produits industriels	314	20	36
Masraf Al Rayan	Qatar	Services financiers	13 018	18	12

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Mastercard Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	1 561	694	1 043
Matsumotokiyoshi Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	600	11	13
Max Financial Services Ltd.	Inde	Services financiers	774	8	15
Max Healthcare Institute Ltd.	Inde	Soins de santé	1 471	10	23
Maxis BHD	Malaisie	Services de communication	1 100	1	1
mBank SA	Pologne	Services financiers	3	1	1
McCormick & Co. Inc., sans droit de vote	États-Unis	Consommation de base	319	36	36
McDonald's Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	825	226	340
McDonald's Holdings Co. (Japan) Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	100	7	6
McKesson Corp.	États-Unis	Soins de santé	237	80	158
Mebuki Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	2 900	15	16
MediaTek Inc.	Taiwan	Technologie de l'information	2 000	62	101
Medibank Private Ltd.	Australie	Services financiers	4 453	12	15
Mediobanca SPA	Italie	Services financiers	728	12	17
Medipal Holdings Corp.	Japon	Soins de santé	100	3	2
Medtronic PLC	États-Unis	Soins de santé	1 797	232	219
Mega Financial Holding Co. Ltd.	Taiwan	Services financiers	18 177	24	31
Meiji Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	400	20	14
Meituan-Dianping	Chine	Consommation discrétionnaire	8 500	217	245
Melrose Industries PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	1 302	15	11
MercadoLibre Inc.	Brésil	Consommation discrétionnaire	59	84	164
Merck & Co. Inc.	États-Unis	Soins de santé	3 470	394	533
Merck KGaA	Allemagne	Soins de santé	179	30	43
Mercury NZ Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services publics	3 397	20	19
Merida Industry Co. Ltd.	Taiwan	Consommation discrétionnaire	1 000	8	10
Meridian Energy Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services publics	4 261	21	22
Meritz Finance Holding Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	40	2	4
Meta Platforms Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	2 186	865	1 693
MetLife Inc.	États-Unis	Services financiers	969	61	108
Metro inc.	Canada	Consommation de base	224	14	19
Metso Outotec Oyj	Finlande	Produits industriels	557	6	8
Mettler-Toledo International Inc.	États-Unis	Soins de santé	38	48	77
MGM Resorts International	États-Unis	Consommation discrétionnaire	336	9	18
Microchip Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	768	99	83
Micron Technology Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 866	231	262
MicroPort Scientific Corp.	Hong Kong	Soins de santé	1 600	5	2
Microsoft Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	10 379	3 222	6 041
Micro-Star International Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	2 000	11	15
Mid-America Apartment Communities Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	202	34	43
Midea Group Co. Ltd., cat. A	Chine	Consommation discrétionnaire	1 000	13	14
Migros Türk TAS	Turquie	Consommation de base	693	15	12
Millicom International Cellular SA, DTR	Luxembourg	Services de communication	79	2	3
Minebea Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	1 000	27	27
Mineral Resources Ltd.	Australie	Matériaux	405	21	20
Mingyang Smart Energy Group Ltd.	Chine	Produits industriels	1 100	6	2
MINISO Group Holding Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	400	3	2
Minor International PCL	Thaïlande	Consommation discrétionnaire	6 100	7	7
Mirae Asset Daewoo Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	735	5	6
Mirvac Group, titres agrafés	Australie	Biens immobiliers	7 389	17	15
MISUMI Group Inc.	Japon	Produits industriels	600	15	15
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	Japon	Matériaux	1 600	17	14
Mitsubishi Corp.	Japon	Produits industriels	4 900	61	137
Mitsubishi Electric Corp.	Japon	Produits industriels	3 000	53	65
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	1 800	41	38
Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc.	Japon	Matériaux	400	10	10
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	Japon	Produits industriels	3 500	29	70
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	12 700	85	175
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	Japon	Services financiers	1 300	8	12
Mitsui & Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	5 000	76	151
Mitsui Chemicals Inc.	Japon	Matériaux	400	13	14
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	2 800	30	35
Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	Japon	Produits industriels	200	7	9
Mizrachi Tefahot Bank Ltd.	Israël	Services financiers	107	3	6
Mizuho Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	2 479	45	69

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Mobile Telecommunications Co. KSC	Koweït	Services de communication	5 134	14	11
Moderna Inc.	États-Unis	Soins de santé	523	84	47
Molson Coors Brewing Co., cat. B	États-Unis	Consommation de base	245	14	19
Moncler SPA	Italie	Consommation discrétionnaire	302	16	26
monday.com Ltd.	États-Unis	Technologie de l'information	52	15	20
Mondelez International Inc.	États-Unis	Consommation de base	1 886	143	188
Mondi PLC	Afrique du Sud	Matériaux	1 612	47	42
MongoDB Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	87	63	32
Monotaro Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	800	21	18
Monster Beverage Corp.	États-Unis	Consommation de base	410	20	29
Moody's Corp.	États-Unis	Services financiers	218	82	140
Morgan Stanley	États-Unis	Services financiers	1 648	140	232
Motherson Sumi Systems Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	6 779	14	23
Motorola Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	222	69	135
Mouwasat Medical Services Co.	Arabie saoudite	Soins de santé	287	13	10
Mowi ASA	Norvège	Consommation de base	888	23	22
Mphasis Ltd.	Inde	Technologie de l'information	239	8	12
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	Japon	Services financiers	1 300	25	41
MSCI Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	89	47	70
MTN Group Ltd.	Afrique du Sud	Services de communication	2 814	18	20
MTR Corp. Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	3 178	23	16
MTU Aero Engines AG	Allemagne	Produits industriels	90	26	38
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG (MunichRe)	Allemagne	Services financiers	201	86	150
Murata Manufacturing Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	2 700	70	72
Muthoot Finance Ltd.	Inde	Services financiers	466	8	15
Mytilineos SA	Grèce	Produits industriels	297	16	16
NAMCO BANDAI Holdings Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 100	29	34
Nan Ya Plastics Corp.	Taiwan	Matériaux	10 000	33	20
NARI Technology Development Co. Ltd., cat. A	Chine	Produits industriels	2 160	9	12
Nasdaq Inc.	États-Unis	Services financiers	693	46	68
Naspers Ltd.	Afrique du Sud	Consommation discrétionnaire	425	91	140
National Australia Bank Ltd.	Australie	Services financiers	4 096	93	143
Banque Nationale d'Abu Dhabi	Émirats arabes unis	Services financiers	7 197	46	36
Banque Nationale du Canada	Canada	Services financiers	478	35	61
Banque Nationale de Grèce SA	Grèce	Services financiers	1 400	15	16
National Bank of Kuwait SAKP	Koweït	Services financiers	10 273	45	40
Banque commerciale nationale	Arabie saoudite	Services financiers	3 834	54	47
National Grid PLC	Royaume-Uni	Services publics	10 293	160	192
Natura & Co Holding SA	Brésil	Consommation de base	2 300	7	8
NatWest Group PLC	Royaume-Uni	Services financiers	7 682	18	48
NAURA Technology Group Co. Ltd.	Chine	Technologie de l'information	200	9	14
Naver Corp.	Corée du Sud	Services de communication	190	35	33
The Navigator Co. SA	Portugal	Matériaux	2 191	13	12
NCSOFT Corp.	Corée du Sud	Services de communication	44	20	9
NEC Corp.	Japon	Technologie de l'information	400	22	52
Nedbank Group Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	873	15	20
Neste Oil Oyj	Finlande	Énergie	586	35	15
Nestlé India Ltd.	Inde	Consommation de base	649	24	28
Nestlé SA, nom.	Suisse	Consommation de base	3 842	567	524
NetApp Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	223	14	37
NetEase Inc.	Chine	Services de communication	2 500	60	63
Netflix Inc.	États-Unis	Services de communication	581	326	557
New China Life Insurance Co. Ltd.	Chine	Services financiers	3 100	9	13
New Oriental Education & Technology Group Inc., CAAE	Chine	Consommation discrétionnaire	261	10	27
Newmont Goldcorp Corp.	États-Unis	Matériaux	1 531	98	111
Newmont Goldcorp Corp.	États-Unis	Matériaux	543	24	39
Nexi SPA	Italie	Services financiers	358	7	3
Nexon Co. Ltd.	Japon	Services de communication	700	20	19
Next PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	186	23	33
NextEra Energy Inc.	États-Unis	Services publics	2 190	207	250
NGK Insulators Ltd.	Japon	Produits industriels	400	8	7
NGK Spark Plug Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	200	6	8
NHPC Ltd.	Inde	Services publics	10 006	7	15
NIBE Industrier AB	Suède	Produits industriels	2 261	25	17

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
NICE Systems Ltd.	Israël	Technologie de l'information	105	26	25
Nichirei Corp.	Japon	Consommation de base	400	13	17
Nidec Corp.	Japon	Produits industriels	2 400	88	68
Nike Inc., cat. B	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 604	233	192
Nikon Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	900	11	13
Ningbo Zhoushan Port Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	7 366	5	5
Nintendo Co. Ltd.	Japon	Services de communication	1 800	110	130
NIO Inc.	Chine	Consommation discrétionnaire	4 000	56	36
Nippon Building Fund Inc.	Japon	Biens immobiliers	25	31	31
Nippon Express Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	99	7	7
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	Japon	Matériaux	1 700	38	18
Nippon Prologis REIT Inc.	Japon	Biens immobiliers	8	31	19
Nippon Steel Sumitomo Metal Corp.	Japon	Matériaux	400	8	12
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Japon	Services de communication	71 400	94	99
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	Japon	Produits industriels	500	5	25
Nissan Chemical Industries Ltd.	Japon	Matériaux	300	12	15
Nissan Motor Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	2 900	15	11
Nisshin Seifun Group Inc.	Japon	Consommation de base	100	3	2
Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	300	11	11
Nitori Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	100	21	21
Nitto Denko Corp.	Japon	Matériaux	500	13	11
NMC Health PLC	Émirats arabes unis	Soins de santé	161	10	-
NMDC Ltd.	Inde	Matériaux	3 387	15	13
Nokia Oyj	Finlande	Technologie de l'information	7 739	45	46
Nomura Holdings Inc.	Japon	Services financiers	3 500	22	25
Nomura Real Estate Holdings Inc.	Japon	Biens immobiliers	200	6	7
Nomura Real Estate Master Fund Inc.	Japon	Biens immobiliers	10	17	13
Nomura Research Institute Ltd.	Japon	Technologie de l'information	200	8	10
Nongfu Spring Co. Ltd.	Chine	Consommation de base	2 800	20	16
Nordea Bank ABP	Finlande	Services financiers	5 058	75	81
Norfolk Southern Corp.	États-Unis	Produits industriels	294	82	99
Norsk Hydro ASA	Norvège	Matériaux	2 659	14	23
Northam Platinum Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Matériaux	773	11	7
Northern Star Resources Ltd.	Australie	Matériaux	1 845	24	27
Northern Trust Corp.	États-Unis	Services financiers	268	31	33
Northland Power Inc.	Canada	Services publics	772	31	18
Nova Measuring Instruments Ltd.	Israël	Technologie de l'information	62	15	18
Novartis AG, nom.	Suisse	Soins de santé	2 866	336	446
Novatek Microelectronics Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	1 000	13	22
Novo Nordisk AS, B	Danemark	Soins de santé	4 055	256	654
Novonosis, B	Danemark	Matériaux	500	38	49
NTT Data Corp.	Japon	Technologie de l'information	700	12	17
Nu Holdings Ltd.	Brésil	Services financiers	3 030	25	56
Nucor Corp.	États-Unis	Matériaux	312	38	63
Nutrien Ltd.	Canada	Matériaux	705	47	46
NVIDIA Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	36 910	887	6 063
NVR Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	4	30	53
NXP Semiconductors NV	Chine	Technologie de l'information	271	64	88
Ocado Group PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	1 274	42	9
Occidental Petroleum Corp.	États-Unis	Énergie	834	69	58
OJI Paper Co. Ltd.	Japon	Matériaux	1 800	13	10
Okta Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	278	66	28
Old Dominion Freight Line Inc.	États-Unis	Produits industriels	329	56	88
Old Mutual Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	14 154	12	15
Olympus Corp.	Japon	Soins de santé	1 400	34	36
Omnicom Group Inc.	États-Unis	Services de communication	375	34	52
Omron Corp.	Japon	Technologie de l'information	300	25	19
OMV AG	Autriche	Énergie	159	8	9
ON Semiconductor Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	623	61	61
ONEOK Inc.	États-Unis	Énergie	814	58	100
Onex Corp., à droit de vote subalterne	Canada	Services financiers	10	1	1
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	300	11	5
OPAP SA	Grèce	Consommation discrétionnaire	671	12	16
Open House Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	200	12	10

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Open Text Corp.	Canada	Technologie de l'information	228	13	10
Oracle Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	2 195	206	506
Orange SA	France	Services de communication	2 745	45	43
Orbia Advance Corp. SAB de CV	Mexique	Matériaux	3 600	10	5
O'Reilly Automotive Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	112	75	174
Orica Ltd.	Australie	Matériaux	411	8	7
Oriental Land Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 300	54	45
Orion Oyj	Finlande	Soins de santé	222	14	16
ORIX Corp.	Japon	Services financiers	1 600	34	50
ORIX JREIT Inc.	Japon	Biens immobiliers	4	8	6
Orkla ASA	Norvège	Consommation de base	532	6	7
Orsted AS	Danemark	Services publics	920	120	83
Osaka Gas Co. Ltd.	Japon	Services publics	800	23	24
Otis Worldwide Corp.	États-Unis	Produits industriels	1 023	111	144
OTP Bank NYRT	Hongrie	Services financiers	569	20	40
Otsuka Corp.	Japon	Technologie de l'information	400	12	13
Otsuka Holdings Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	700	37	53
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	Singapour	Services financiers	3 486	39	56
PACCAR Inc.	États-Unis	Produits industriels	847	82	113
Packaging Corp. of America	États-Unis	Matériaux	224	39	65
PagSeguro Digital Ltd., cat. A	Brésil	Services financiers	808	13	9
Palantir Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 721	53	87
Palo Alto Networks Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	455	68	210
Pan American Silver Corp.	Canada	Matériaux	744	15	21
Panasonic Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	2 000	27	23
Pandora AS	Danemark	Consommation discrétionnaire	137	26	31
Parker Hannifin Corp.	États-Unis	Produits industriels	108	38	92
Partners Group Holding AG	Suisse	Services financiers	28	38	57
Paychex Inc.	États-Unis	Produits industriels	417	49	76
PayPal Holdings Inc.	États-Unis	Services financiers	1 913	308	202
PB Fintech Ltd.	Inde	Services financiers	719	16	19
Pearson PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	1 342	13	25
Pegatron Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	3 000	8	13
Pembina Pipeline Corp.	Canada	Énergie	944	41	53
People's Insurance Co. of China (Hong Kong) Ltd.	Chine	Services financiers	19 000	8	12
PepsiCo Inc.	États-Unis	Consommation de base	1 892	350	435
¹ Pernod Ricard SA	France	Consommation de base	299	66	61
Persimmon PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	239	10	7
Persistent Systems Ltd.	Inde	Technologie de l'information	266	8	24
Persol Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	7 000	13	17
Petróleo Brasileiro SA – Petrobras, priv.	Brésil	Énergie	7 000	60	63
Petróleo Brasileiro SA – Petrobras	Brésil	Énergie	4 700	36	46
Petronas Chemicals Group BHD	Malaisie	Matériaux	3 400	9	6
Pfizer Inc.	États-Unis	Soins de santé	10 362	475	406
PG&E Corp.	États-Unis	Services publics	3 422	83	91
Pharmaron Beijing Co. Ltd.	Chine	Soins de santé	1 050	5	3
Phillips 66	États-Unis	Énergie	598	78	106
Phoenix Group Holdings	Royaume-Uni	Services financiers	521	6	5
The Phoenix Mills Ltd. – titre temporaire	Inde	Biens immobiliers	303	–	8
The Phoenix Mills Ltd.	Inde	Biens immobiliers	303	15	9
PI Industries Ltd.	Inde	Matériaux	219	12	16
PICC Property & Casualty Co. Ltd., H	Chine	Services financiers	8 000	10	16
Pidilite Industries Ltd.	Inde	Matériaux	167	7	9
Pilbara Minerals Ltd.	Australie	Matériaux	5 508	21	17
Pinduoduo Inc.	Chine	Consommation discrétionnaire	800	102	146
Ping An Bank Co. Ltd., cat. A	Chine	Services financiers	3 900	8	9
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., cat. A	Chine	Services financiers	1 300	10	14
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., H	Chine	Services financiers	12 500	87	107
Pinterest Inc.	États-Unis	Services de communication	885	26	39
Pirelli & C. SPA	Italie	Consommation discrétionnaire	282	2	2
The PNC Financial Services Group Inc.	États-Unis	Services financiers	469	83	117
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	Pologne	Énergie	654	14	13
Poly Real Estate Group Co. Ltd., cat. A	Chine	Biens immobiliers	1 700	5	4
Polycab India Ltd.	Inde	Produits industriels	171	7	19

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Pop Mart International Group Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	800	4	7
Porsche Automobil Holding SE, priv.	Allemagne	Consommation discrétionnaire	128	11	8
POSCO Chemical Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	60	13	15
POSCO	Corée du Sud	Matériaux	123	44	49
Postal Savings Bank of China Co. Ltd. (Bourse de Shanghai)	Chine	Services financiers	6 200	5	6
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	Chine	Services financiers	6 000	4	5
Poste Italiana SPA	Italie	Services financiers	861	15	16
Power Finance Corp.	Inde	Services financiers	3 026	5	24
Power Grid Corp. of India Ltd.	Inde	Services publics	12 146	33	69
Powerchip Semiconductor Manufacturing Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	6 000	9	6
Powertech Technology Inc.	Taiwan	Technologie de l'information	2 000	14	12
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	Pologne	Services financiers	1 109	19	22
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	Pologne	Services financiers	472	6	7
PPG Industries Inc.	États-Unis	Matériaux	452	77	81
Prada SPA	Italie	Consommation discrétionnaire	473	3	5
President Chain Store Corp.	Taiwan	Consommation de base	1 000	11	13
Prestige Estates Projects Ltd.	Inde	Biens immobiliers	46	1	1
Principal Financial Group Inc.	États-Unis	Services financiers	463	37	54
Pro Medicus Ltd.	Australie	Soins de santé	136	14	23
The Procter & Gamble Co.	États-Unis	Consommation de base	3 224	535	756
The Progressive Corp.	États-Unis	Services financiers	810	96	278
Prologis Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 460	189	249
Prologis Property Mexico SA de CV	Mexique	Biens immobiliers	2 600	15	12
Prosus NV	Pays-Bas	Consommation discrétionnaire	2 503	121	146
Prudential Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	456	51	75
Prudential PLC	Royaume-Uni	Services financiers	4 592	93	58
Prysmian SPA	Italie	Produits industriels	638	35	63
PT Astra International TBK	Indonésie	Produits industriels	15 900	8	7
PT Bank Central Asia TBK	Indonésie	Services financiers	83 600	65	77
PT Bank Mandiri (Persero) TBK	Indonésie	Services financiers	56 400	27	35
PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK	Indonésie	Services financiers	38 000	15	18
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK	Indonésie	Services financiers	143 100	56	63
PT Barito Renewables Energy TBK	Indonésie	Services publics	20 935	19	12
PT Merdeka Copper Gold TBK	Indonésie	Matériaux	50 700	14	12
PT Sumber Alfaria Trijaya TBK	Indonésie	Consommation de base	51 500	12	14
PT Telekomunikasi Indonesia TBK	Indonésie	Services de communication	55 200	19	15
PT Unilever Indonesia TBK	Indonésie	Consommation de base	29 600	12	6
PTT Exploration and Production PCL	Thaïlande	Énergie	2 800	19	15
PTT Global Chemical PCL	Thaïlande	Matériaux	10 700	16	13
PTT PCL	Thaïlande	Énergie	15 600	19	22
PTT PCL	Thaïlande	Énergie	100	-	-
Public Bank BHD	Malaisie	Services financiers	22 900	28	34
Public Service Enterprise Group Inc.	États-Unis	Services publics	1 093	94	132
Public Storage	États-Unis	Biens immobiliers	226	76	111
PulteGroup Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	275	24	53
Pure Health Holding PJSC	Émirats arabes unis	Soins de santé	9 731	14	13
Qantas Airways Ltd.	Australie	Produits industriels	1 695	9	12
Qatar Fuel Co.	Qatar	Énergie	1 724	12	10
Qatar International Islamic Bank QSC	Qatar	Services financiers	2 913	12	12
Qatar Islamic Bank	Qatar	Services financiers	3 124	28	25
Banque Nationale du Qatar	Qatar	Services financiers	8 311	58	52
QBE Insurance Group Ltd.	Australie	Services financiers	2 210	22	34
Qingdao Haier Co. Ltd., cat. A	Chine	Consommation discrétionnaire	1 200	5	7
Qualcomm Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 583	279	364
Quanta Computer Inc.	Taiwan	Technologie de l'information	3 000	9	34
Quest Diagnostics Inc.	États-Unis	Soins de santé	127	20	27
Raia Drogasil SA	Brésil	Consommation de base	3 432	19	22
Raiffeisen International Bank-Holding AG	Autriche	Services financiers	353	14	10
Rakuten Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	2 400	23	21
Ramsay Health Care Ltd.	Australie	Soins de santé	99	6	4
Raymond James Financial Inc.	États-Unis	Services financiers	212	26	35
RB Global Inc.	Canada	Produits industriels	205	12	22
Realtek Semiconductor Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	1 000	14	20
Realty Income Corp.	États-Unis	Biens immobiliers	1 166	93	100

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
REC Ltd.	Inde	Services financiers	2 028	15	18
Reckitt Benckiser Group PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	1 033	115	86
Recordati SPA	Italie	Soins de santé	17	1	1
Recruit Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	3 100	154	255
Red Eléctrica Corporación SA	Espagne	Services publics	882	23	23
Rede D'Or São Luiz SA	Brésil	Soins de santé	400	3	3
Reece Ltd.	Australie	Produits industriels	608	15	16
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	176	144	250
Regions Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	1 312	27	41
Reliance Industries Ltd.	Inde	Énergie	4 748	210	227
RELX NV	Royaume-Uni	Produits industriels	1 558	39	99
RELX PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	1 968	72	126
Remgro Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	432	5	5
Renesas Electronics Corp.	Japon	Technologie de l'information	2 100	43	41
Rentokil Initial PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	3 601	31	24
Repsol SA	Espagne	Énergie	1 873	33	34
Republic Services Inc.	États-Unis	Produits industriels	228	35	62
ResMed Inc.	États-Unis	Soins de santé	220	51	73
Resona Holdings Inc.	Japon	Services financiers	2 200	11	21
Restaurant Brands International Inc.	Canada	Consommation discrétionnaire	364	28	36
RHB Capital BHD	Malaisie	Services financiers	8 900	14	18
Ricoh Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	1 100	11	16
Rightmove PLC	Royaume-Uni	Services de communication	1 041	12	12
Rinnai Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	300	12	10
Rio Tinto Ltd.	Australie	Matériaux	406	37	49
Rio Tinto PLC	Royaume-Uni	Matériaux	1 072	88	103
Banque Riyad	Arabie saoudite	Services financiers	2 825	31	25
Roblox Corp.	États-Unis	Services de communication	437	48	26
Roche Holding AG Genussscheine	Suisse	Soins de santé	862	380	373
Roche Holding AG	Suisse	Soins de santé	24	10	11
Rockwell Automation Inc.	États-Unis	Produits industriels	227	76	82
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	Canada	Services de communication	629	36	34
ROHM Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	400	10	6
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	500	13	17
Rollins Inc.	États-Unis	Produits industriels	360	19	25
Roper Technologies Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	124	79	93
Ross Stores Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	418	58	85
Banque Royale du Canada	Canada	Services financiers	1 365	146	230
Royal Caribbean Cruises Ltd.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	279	40	67
Royalty Pharma PLC	États-Unis	Soins de santé	462	24	18
Ruentex Development Co. Ltd.	Taiwan	Biens immobiliers	3 600	8	8
Ruentex Industries Ltd.	Taiwan	Consommation discrétionnaire	3 000	8	10
Rumo SA	Brésil	Produits industriels	2 400	12	12
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	500	11	12
S&P Global Inc.	États-Unis	Services financiers	573	264	400
S.A.C.I. Falabella	Chili	Consommation discrétionnaire	3 039	7	15
Saab AB, cat. B	Suède	Produits industriels	497	15	14
Sagax AB, cat. B	Suède	Biens immobiliers	159	5	6
The Sage Group PLC	Royaume-Uni	Technologie de l'information	1 148	13	21
Sahara International Petrochemical Co.	Arabie saoudite	Matériaux	1 108	16	12
Salesforce Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 141	317	422
Salmar ASA	Norvège	Consommation de base	163	7	12
Sampo Oyj, A	Finlande	Services financiers	595	31	38
Samsung Biologics Co. Ltd.	Corée du Sud	Soins de santé	37	31	37
Samsung C&T Corp.	Corée du Sud	Produits industriels	135	16	19
Samsung Electro-Mechanics Co.	Corée du Sud	Technologie de l'information	117	16	16
Samsung Electronics Co. Ltd., priv.	Corée du Sud	Technologie de l'information	1 215	71	64
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	7 367	463	468
Samsung Engineering Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	341	9	8
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	50	10	18
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	1 433	14	15
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	60	4	6
Samsung SDI Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	171	101	67
Samsung SDS Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	97	12	15

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Sands China Ltd.	Hong Kong	Consommation discrétionnaire	2 400	14	8
Sandvik AB	Suède	Produits industriels	1 227	31	37
Sanlam Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	1 860	8	13
Sanofi	États-Unis	Soins de santé	1 439	192	224
Santander Bank Polska SA	Pologne	Services financiers	76	13	12
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	700	7	11
Santos Ltd.	Australie	Énergie	2 320	14	15
Sany Heavy Industry Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	4 300	14	16
SAP AG	Allemagne	Technologie de l'information	1 433	296	440
Saputo inc.	Canada	Consommation de base	214	8	6
Sartorius AG, priv.	Allemagne	Soins de santé	29	18	11
Sartorius Stedim Biotech SA	France	Soins de santé	33	17	9
SASA Polyester Sanayi AS	Turquie	Matériaux	6 024	2	1
Saudi Arabian Fertilizer Co.	Arabie saoudite	Matériaux	236	12	10
Saudi British Bank	Arabie saoudite	Services financiers	2 031	30	25
Saudi Research & Media Group	Arabie saoudite	Services de communication	159	13	16
Saudi Telecom Co.	Arabie saoudite	Services de communication	3 296	45	52
SBA Communications Corp., cat. A	États-Unis	Biens immobiliers	177	68	58
SBI Life Insurance Co. Ltd.	Inde	Services financiers	458	9	14
SCB X PCL, actions étrangères	Thaïlande	Services financiers	2 000	8	9
Scentre Group	Australie	Biens immobiliers	14 177	37	49
SCG Packaging PCL, actions étrangères	Thaïlande	Matériaux	5 600	12	7
Schaeffler India Ltd.	Inde	Produits industriels	51	4	3
Schibsted ASA, cat. B	Norvège	Services de communication	364	15	15
Schindler Holding AG, PC	Suisse	Produits industriels	135	44	54
Schindler Holding AG	Suisse	Produits industriels	71	20	27
Schlumberger Ltd.	États-Unis	Énergie	1 889	75	107
Schneider Electric SE	France	Produits industriels	1 167	241	418
Schroders PLC	Royaume-Uni	Services financiers	1 364	12	9
SCREEN Holdings Co. Ltd.	Japon	Technologie de l'information	200	8	19
SCSK Corp.	Japon	Technologie de l'information	300	7	8
Sea Ltd.	États-Unis	Services de communication	400	46	51
Seagate Technology	États-Unis	Technologie de l'information	295	25	44
Seatrium Ltd.	Singapour	Produits industriels	500	1	1
SECOM Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	600	36	30
Securitas AB, B	Suède	Produits industriels	1 183	16	20
Seek Ltd.	Australie	Services de communication	329	8	8
Sega Sammy Holdings Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	400	7	11
SEGRO PLC	Royaume-Uni	Biens immobiliers	3 057	46	48
Seibu Holdings Inc.	Japon	Produits industriels	300	7	9
Seiko Epson Corp.	Japon	Technologie de l'information	500	15	12
SEKISUI CHEMICAL Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	500	11	11
Sekisui House Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	600	16	23
Sempra Energy	États-Unis	Services publics	1 145	111	129
Sendas Distribuidora SA	Brésil	Consommation de base	1 941	9	4
ServiceNow Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	240	163	290
Seven & i Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	3 000	53	61
Seven Group Holdings Ltd.	Australie	Produits industriels	49	2	2
Severn Trent PLC	Royaume-Uni	Services publics	1 738	71	83
SF Holding Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	800	8	7
SG Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	600	19	9
¹ SGS SA, nom.	Suisse	Produits industriels	173	23	26
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd., cat. H	Chine	Soins de santé	10 000	19	10
The Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd.	Taiwan	Services financiers	9 000	17	15
Shanghai International Airport Co. Ltd., cat. A	Chine	Produits industriels	700	7	5
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.	Chine	Soins de santé	2 300	5	5
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd., cat. A	Chine	Services financiers	3 800	5	7
Shanxi Xinghuaacun Fen Wine Factory Co. Ltd., cat. A	Chine	Consommation de base	200	10	8
Sharp Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 299	33	12
Shell PLC	Pays-Bas	Énergie	8 928	264	394
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	600	8	7
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	Chine	Soins de santé	200	12	11
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	1 200	14	14
The Sherwin-Williams Co.	États-Unis	Matériaux	353	106	182

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Shihlin Electric & Engineering Corp.	Taiwan	Produits industriels	1 000	11	9
Shimadzu Corp.	Japon	Technologie de l'information	400	14	18
Shimano Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	100	27	26
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	Japon	Matériaux	3 600	144	204
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	Corée du Sud	Services financiers	495	18	28
Shionogi & Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	900	21	17
Shiseido Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	400	34	15
Shizuoka Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	200	2	2
Shopify Inc., cat. A	Canada	Technologie de l'information	1 071	120	116
Shoprite Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Consommation de base	457	9	11
Showa Denko K.K.	Japon	Matériaux	500	18	17
Shriram Transport Finance Co. Ltd.	Inde	Services financiers	239	8	14
The Siam Cement PCL	Thaïlande	Matériaux	900	12	9
Sibanye-Stillwater Ltd.	Afrique du Sud	Matériaux	1 120	3	2
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd., cat. A	Chine	Services publics	2 400	5	9
Siemens AG	Allemagne	Produits industriels	1 075	213	294
Siemens Energy AG	Allemagne	Produits industriels	1 333	32	66
Siemens Healthineers AG	Allemagne	Soins de santé	294	22	24
Siemens Ltd.	Inde	Produits industriels	160	7	19
Sika AG	Suisse	Matériaux	312	110	140
Simon Property Group Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	500	76	114
Singapore Airlines Ltd.	Singapour	Produits industriels	249	2	2
Singapore Exchange Ltd.	Singapour	Services financiers	1 100	9	13
Singapore Technologies Engineering Ltd. (ST Engg)	Singapour	Produits industriels	3 500	15	17
Singapore Telecommunications Ltd.	Singapour	Services de communication	9 500	24	32
Sino Biopharmaceutical Ltd.	Hong Kong	Soins de santé	26 000	14	17
Sino Land Co. Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	7 029	12	10
SinoPac Holdings Co. Ltd.	Taiwan	Services financiers	26 413	18	27
Sinopharm Group Co., H	Chine	Soins de santé	4 000	12	14
Sirius XM Holdings Inc.	États-Unis	Services de communication	235	18	8
SK hynix Inc.	Corée du Sud	Technologie de l'information	771	75	139
SK Innovation Co. Ltd.	Corée du Sud	Énergie	99	16	12
SK Square Co. Ltd.	Corée du Sud	Produits industriels	203	15	17
SK Telecom Co. Ltd.	Corée du Sud	Services de communication	100	5	6
Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB), A	Suède	Services financiers	1 544	23	32
Skanska AB	Suède	Produits industriels	341	9	10
SKC Co. Ltd.	Corée du Sud	Matériaux	32	3	5
SKF AB, B	Suède	Produits industriels	719	19	19
Skyworks Solutions Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	201	26	27
SM Investments Corp.	Philippines	Produits industriels	1 270	25	29
SM Prime Holdings Inc.	Philippines	Biens immobiliers	19 800	15	15
SMC Corp.	Japon	Produits industriels	100	72	60
Smith & Nephew PLC	Royaume-Uni	Soins de santé	841	23	18
Smiths Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	456	12	14
Snam SPA	Italie	Services publics	3 192	22	22
Snap Inc.	États-Unis	Services de communication	1 309	53	19
Snap-On Inc.	États-Unis	Produits industriels	66	22	26
Snowflake Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	373	153	58
Sociedad Química y Minera de Chile SA	Chili	Matériaux	218	27	12
Société Générale	France	Services financiers	907	33	31
SoftBank Corp.	Japon	Services de communication	41 000	70	72
SoftBank Group Corp.	Japon	Services de communication	1 200	81	96
Sohgo Security Services Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	1 000	13	10
Sojitz Corp.	Japon	Produits industriels	300	6	10
Solvay SA	Belgique	Matériaux	76	10	4
Sompo Japan Nipponkoa Holdings Inc.	Japon	Services financiers	1 200	19	36
Sona BLW Precision Forgings Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	1 466	15	18
So-net M3 Inc.	Japon	Soins de santé	400	20	5
Sonic Healthcare Ltd.	Australie	Soins de santé	547	14	14
Sony Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	6 000	117	158
South32 Ltd.	Australie	Matériaux	2 746	12	10
Southern Copper Corp.	Pérou	Matériaux	102	8	16
Southwest Airlines Co.	États-Unis	Produits industriels	600	37	24
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	Norvège	Services financiers	483	7	8

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Spark New Zealand Ltd.	Nouvelle-Zélande	Services de communication	1 337	5	3
Spirax-Sarco Engineering PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	135	22	18
Spotify Technology SA	États-Unis	Services de communication	186	61	93
Square Enix Holdings Co. Ltd.	Japon	Services de communication	100	7	5
SRF Ltd.	Inde	Matériaux	322	12	13
SS&C Technologies Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	257	22	26
SSE PLC	Royaume-Uni	Services publics	2 467	74	84
Standard Bank Group Ltd.	Afrique du Sud	Services financiers	2 512	35	48
Standard Chartered PLC	Royaume-Uni	Services financiers	2 233	18	32
Stanley Black & Decker Inc.	États-Unis	Produits industriels	188	37	28
Stanley Electric Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	200	7	5
Stantec Inc.	Canada	Produits industriels	168	18	18
Starbucks Corp.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 487	172	196
Banque d'État de l'Inde	Inde	Services financiers	3 698	40	47
State Street Corp.	États-Unis	Services financiers	400	36	48
Stellantis NV	États-Unis	Consommation discrétionnaire	2 951	81	55
STERIS PLC	États-Unis	Soins de santé	120	35	39
STMicroelectronics NV	Suisse	Technologie de l'information	819	43	33
Stockland, titres agrafés	Australie	Biens immobiliers	3 633	13	18
StoneCo Ltd.	Brésil	Services financiers	643	10	10
Stora Enso Oyj, R	Finlande	Matériaux	2 979	60	52
Storebrand ASA	Norvège	Services financiers	723	8	11
Straumann Holding AG	Suisse	Soins de santé	126	30	28
Stryker Corp.	États-Unis	Soins de santé	429	147	210
SUMCO Corp.	Japon	Technologie de l'information	600	12	9
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	Japon	Matériaux	1 600	8	6
Sumitomo Corp.	Japon	Produits industriels	1 500	26	45
Sumitomo Electric Industries Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	800	14	17
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	300	16	20
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	Japon	Produits industriels	400	17	13
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	Japon	Matériaux	300	15	12
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	Japon	Services financiers	4 800	83	138
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	Japon	Services financiers	800	17	26
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	Japon	Biens immobiliers	400	17	18
Sun Hung Kai Properties Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	2 000	35	29
Financière Sun Life inc.	Canada	Services financiers	915	54	72
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	Inde	Soins de santé	1 560	26	49
Suncorp Group Ltd.	Australie	Services financiers	1 618	15	27
Sundaram Finance Ltd.	Inde	Services financiers	189	15	16
Sundrug Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	100	4	4
Sungrow Power Supply Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	140	2	3
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	Chine	Technologie de l'information	900	14	9
Super Micro Computer Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	83	100	47
Supreme Industries Ltd.	Inde	Matériaux	164	15	14
Suzano Papel e Celulose SA	Brésil	Matériaux	4 200	62	57
Suzlon Energy Ltd.	Inde	Produits industriels	26 428	18	34
Suzuki Motor Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	2 100	29	32
Svenska Cellulosa AB (SCA), B	Suède	Matériaux	2 552	46	50
Svenska Handelsbanken AB, A	Suède	Services financiers	2 670	36	37
Svitzer AS	Danemark	Produits industriels	14	1	1
The Swatch Group AG, nom.	Suisse	Consommation discrétionnaire	57	3	3
The Swatch Group AG	Suisse	Consommation discrétionnaire	50	18	15
SWECO AB	Suède	Produits industriels	636	8	15
Swedbank AB	Suède	Services financiers	966	26	28
Swedish Orphan Biovitrum AB	Suède	Soins de santé	476	13	21
Swire Properties Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	1 400	5	4
Swiss Re Ltd.	Suisse	Services financiers	475	59	89
Swisscom AG, nom.	Suisse	Services de communication	43	30	38
Syensqo SA	Belgique	Matériaux	76	10	9
Symrise AG	Allemagne	Matériaux	257	39	48
Synchrony Financial	États-Unis	Services financiers	745	31	50
Synnex Technology International Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	3 000	7	9
Synopsys Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	183	64	125
Sysco Corp.	États-Unis	Consommation de base	790	71	83

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Systemex Corp.	Japon	Soins de santé	600	21	16
T&D Holdings Inc.	Japon	Services financiers	500	7	12
T. Rowe Price Group Inc.	États-Unis	Services financiers	266	47	39
Taisei Corp.	Japon	Produits industriels	100	5	6
Taishin Financial Holding Co. Ltd.	Taiwan	Services financiers	10 888	6	9
Taiwan Business Bank	Taiwan	Services financiers	17 126	8	12
Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	Taiwan	Services financiers	15 732	16	17
Taiwan High Speed Rail Corp.	Taiwan	Produits industriels	10 000	12	13
Taiwan Mobile Co. Ltd.	Taiwan	Services de communication	3 000	12	15
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	49 000	1 114	2 017
Taiyo Nippon Sanso Corp.	Japon	Matériaux	100	2	5
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Japon	Soins de santé	1 940	90	75
Take-Two Interactive Software Inc.	États-Unis	Services de communication	214	40	44
TAL Education Group	Chine	Consommation discrétionnaire	1 100	9	18
Talanx AG	Allemagne	Services financiers	129	7	15
Target Corp.	États-Unis	Consommation de base	608	108	128
Tatung Co. Ltd.	Taiwan	Produits industriels	5 000	13	11
TAV Havalimanlari Holding AS	Turquie	Produits industriels	1 508	15	15
Taylor Wimpey PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	3 647	10	11
Corporation TC Énergie	Canada	Énergie	779	45	50
TDK Corp.	Japon	Technologie de l'information	2 500	26	43
TE Connectivity PLC	États-Unis	Technologie de l'information	403	60	82
Tech Mahindra Ltd.	Inde	Technologie de l'information	979	17	25
Techtronic Industries Co. Ltd.	Hong Kong	Produits industriels	1 500	24	31
Ressources Teck Ltée, cat. B	Canada	Matériaux	1 307	57	92
Teco Electric & Machinery Co. Ltd.	Taiwan	Produits industriels	7 000	16	15
Tele2 AB	Suède	Services de communication	645	11	10
Telecom Italia SPA RNC (action RSP)	Italie	Services de communication	15 369	8	7
Telecom Italia SPA RNC	Italie	Services de communication	29 085	21	11
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, B	Suède	Technologie de l'information	3 926	50	40
Telefónica Brasil SA	Brésil	Services de communication	600	8	8
Telefónica SA	Espagne	Services de communication	6 219	38	41
Telenor ASA	Norvège	Services de communication	308	7	5
TeliaSonera AB	Suède	Services de communication	5 072	26	22
Telstra Corp. Ltd.	Australie	Services de communication	13 792	48	50
TELUS Corp.	Canada	Services de communication	1 330	37	30
Tenaris SA	États-Unis	Énergie	246	2	5
Teradyne Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	153	16	28
Terna Energy SA	Grèce	Services publics	631	17	19
Terna SPA	Italie	Services publics	3 860	37	47
Terumo Corp.	Japon	Soins de santé	1 800	44	46
Tesco PLC	Royaume-Uni	Consommation de base	9 790	48	64
Tesla Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	5 661	1 697	2 004
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	Israël	Soins de santé	1 278	29	31
Texas Instruments Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	1 107	213	309
TFI International Inc.	Canada	Produits industriels	88	12	16
Thai Beverage PCL	Thaïlande	Consommation de base	29 300	18	16
Thermo Fisher Scientific Inc.	États-Unis	Soins de santé	705	366	590
Thomson Reuters Corp.	Canada	Produits industriels	183	17	42
Thule Group AB	Suède	Consommation discrétionnaire	121	9	5
TIM SA	Brésil	Services de communication	3 000	10	14
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	Chine	Consommation de base	4 000	8	8
TIS Inc.	Japon	Technologie de l'information	400	11	14
The TJX Companies Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	1 513	118	241
T-Mobile USA Inc.	États-Unis	Services de communication	699	110	195
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	Turquie	Consommation discrétionnaire	234	3	2
Toho Co. Ltd.	Japon	Services de communication	300	15	16
Tokio Marine Holdings Inc.	Japon	Services financiers	3 100	82	154
Tokyo Broadcasting System Inc.	Japon	Services de communication	400	13	15
Tokyo Century Corp.	Japon	Services financiers	400	9	6
Tokyo Electron Ltd.	Japon	Technologie de l'information	900	158	216
Tokyo Gas Co. Ltd.	Japon	Services publics	500	14	16
Tokyu Corp.	Japon	Produits industriels	700	13	12
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	Japon	Biens immobiliers	700	4	7

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
TOMRA Systems ASA	Norvège	Produits industriels	554	19	11
Tongcheng-Elong Holdings Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	400	1	1
Tongwei Co. Ltd.	Chine	Technologie de l'information	3 400	14	15
Toppan Printing Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	700	17	28
Topsports International Holdings Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	12 000	10	7
Toray Industries Inc.	Japon	Matériaux	800	6	6
La Banque Toronto-Dominion	Canada	Services financiers	2 396	164	205
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	Inde	Soins de santé	266	7	15
Tosoh Corp.	Japon	Matériaux	500	11	9
Total SA	France	Énergie	3 153	206	276
Toto Ltd.	Japon	Produits industriels	100	6	5
TOTVS SA	Brésil	Technologie de l'information	1 200	9	9
Tourmaline Oil Corp.	Canada	Énergie	305	13	19
Toyota Industries Corp.	Japon	Produits industriels	200	21	21
Toyota Motor Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	11 200	260	271
Toyota Tsusho Corp.	Japon	Produits industriels	1 200	15	29
Tractor Supply Co.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	207	47	81
The Trade Desk Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	447	39	66
Trane Technologies PLC	États-Unis	Produits industriels	937	215	493
TransUnion	États-Unis	Produits industriels	259	28	37
Transurban Group, titres agrafés	Australie	Produits industriels	5 780	78	71
The Travelers Companies Inc.	États-Unis	Services financiers	337	62	107
Travelsky Technology Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	3 000	7	6
Treasury Wine Estates Ltd.	Australie	Consommation de base	1 207	13	14
Trend Micro Inc.	Japon	Technologie de l'information	100	7	8
Trimble Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	415	27	35
Trip.com Group Ltd., CAAE	Chine	Consommation discrétionnaire	1 032	39	83
Tripod Technology Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	1 000	10	8
True Corp. PCL	Thaïlande	Services de communication	44 200	15	21
Truist Financial Corp.	États-Unis	Services financiers	1 906	107	110
Tryg AS	Danemark	Services financiers	613	18	20
Tsuruha Holdings Inc.	Japon	Consommation de base	100	14	9
Tube Investments of India Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	345	15	24
Tupras – Turkiye Petrol Rafinerileri AS	Turquie	Énergie	1 432	9	9
Turk Hava Yollari AO	Turquie	Produits industriels	1 141	15	13
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS (Turkcell)	Turquie	Services de communication	2 966	7	11
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	Turquie	Produits industriels	6 302	14	11
TVS Motor Co. Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	325	6	15
U.S. Bancorp	États-Unis	Services financiers	1 896	105	117
Uber Technologies Inc.	États-Unis	Produits industriels	2 752	136	280
UCB SA	Belgique	Soins de santé	186	30	45
Ulta Beauty Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	84	35	44
UltraTech Cement Ltd.	Inde	Matériaux	70	8	13
¹ Umicore SA	Belgique	Matériaux	391	25	7
Unicharm Corp.	Japon	Consommation de base	600	31	29
UniCredit SPA	Italie	Services financiers	2 765	80	164
Unilever PLC (Bourse de Londres)	Royaume-Uni	Consommation de base	3 419	245	300
Unimicron Technology Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	2 000	13	12
Union Pacific Corp.	États-Unis	Produits industriels	825	221	275
Uni-President Enterprises Corp.	Taiwan	Consommation de base	5 000	14	19
United Airlines Holdings Inc.	États-Unis	Produits industriels	330	21	25
United Microelectronics Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	29 000	58	66
United Overseas Bank Ltd.	Singapour	Services financiers	2 128	52	72
United Parcel Service Inc. (UPS), cat. B	États-Unis	Produits industriels	1 189	220	219
United Phosphorus Ltd.	Inde	Matériaux	867	9	9
United Rentals Inc.	États-Unis	Produits industriels	115	49	126
United Spirits Ltd.	Inde	Consommation de base	292	4	8
United Urban Investment Corp.	Japon	Biens immobiliers	7	11	9
United Utilities Group PLC	Royaume-Uni	Services publics	4 766	75	90
UnitedHealth Group Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 426	653	1 129
Universal Music Group BV	Pays-Bas	Services de communication	1 506	45	53
UPM-Kymmene Oyj	Finlande	Matériaux	2 089	95	95
Valero Energy Corp.	États-Unis	Énergie	466	53	85
Varun Beverages Ltd.	Inde	Consommation de base	1 965	7	19

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Veeva Systems Inc., cat. A	États-Unis	Soins de santé	197	56	56
Ventas Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	582	35	50
Venture Corp. Ltd.	Singapour	Technologie de l'information	600	10	9
Verbund AG	Autriche	Services publics	109	9	12
VeriSign Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	105	28	27
Verisk Analytics Inc.	États-Unis	Produits industriels	171	38	62
Verizon Communications Inc.	États-Unis	Services de communication	5 780	425	351
Vertex Pharmaceuticals Inc.	États-Unis	Soins de santé	419	165	264
Vestas Wind Systems AS	Danemark	Produits industriels	3 236	132	97
Viatrix Inc.	États-Unis	Soins de santé	1 885	35	30
Vibra Energia SA	Brésil	Consommation discrétionnaire	2 200	14	13
VICI Properties Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	1 597	68	72
Vicinity Centres	Australie	Biens immobiliers	7 367	12	15
VINCI SA	France	Produits industriels	634	87	100
Vipshop Holdings Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	700	9	15
Visa Inc., cat. A	États-Unis	Services financiers	2 986	833	1 111
Vodacom Group Ltd.	Afrique du Sud	Services de communication	768	7	7
Vodafone Group PLC	Royaume-Uni	Services de communication	37 253	84	51
voestalpine AG	Autriche	Matériaux	258	13	9
Volkswagen AG, priv.	Allemagne	Consommation discrétionnaire	218	48	31
Volkswagen AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	28	7	4
Volvo AB, A	Suède	Produits industriels	36	1	1
Volvo AB, cat. B	Suède	Produits industriels	1 673	44	60
Volvo Car AB	Suède	Consommation discrétionnaire	1 456	16	5
Vonovia SE	Allemagne	Biens immobiliers	936	69	46
Vulcan Materials Co.	États-Unis	Matériaux	185	38	63
W. R. Berkley Corp.	États-Unis	Services financiers	346	12	27
W.W. Grainger Inc.	États-Unis	Produits industriels	76	41	107
Wabtec Corp.	États-Unis	Produits industriels	261	35	64
Walgreens Boots Alliance Inc.	États-Unis	Consommation de base	1 313	61	16
Walmart de México SAB de CV, série V	Mexique	Consommation de base	10 200	50	41
Wal-Mart Stores Inc.	États-Unis	Consommation de base	5 615	345	613
Walsin Lihwa Corp.	Taiwan	Produits industriels	9 000	17	13
The Walt Disney Co.	États-Unis	Services de communication	2 510	400	327
Wan Hai Lines Ltd.	Taiwan	Produits industriels	1 000	3	4
Wanhua Chemical Group Co. Ltd., cat. A	Chine	Matériaux	400	7	7
Want Want China Holdings Ltd.	Chine	Consommation de base	6 000	5	6
Warehouses De Pauw SCA	Belgique	Biens immobiliers	334	16	12
Warner Bros Discovery Inc.	États-Unis	Services de communication	3 275	118	37
Warner Music Group Corp.	États-Unis	Services de communication	237	13	10
Wartsila Oyj	Finlande	Produits industriels	537	7	16
Waste Connections Inc.	Canada	Produits industriels	248	44	60
Waste Management Inc.	États-Unis	Produits industriels	499	91	140
Waters Corp.	États-Unis	Soins de santé	99	26	48
WEG SA	Brésil	Produits industriels	3 200	31	43
Weichai Power Co. Ltd., cat. A	Chine	Produits industriels	4 200	14	13
Weichai Power Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	4 000	6	10
The Weir Group PLC	Royaume-Uni	Produits industriels	502	12	20
Welcia Holdings Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	300	17	6
Welltower Inc.	États-Unis	Biens immobiliers	892	93	154
Wesfarmers Ltd.	Australie	Consommation discrétionnaire	1 792	80	118
West Fraser Timber Co. Ltd.	Canada	Matériaux	134	15	18
West Japan Railway Co.	Japon	Produits industriels	900	29	23
West Pharmaceutical Services Inc.	États-Unis	Soins de santé	124	34	50
Western Digital Corp.	États-Unis	Technologie de l'information	524	38	48
Westpac Banking Corp.	Australie	Services financiers	3 487	68	104
Weyerhaeuser Co.	États-Unis	Biens immobiliers	3 029	124	139
WH Group Ltd.	Hong Kong	Consommation de base	14 000	14	15
The Wharf (Holdings) Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	2 000	10	8
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	Hong Kong	Biens immobiliers	1 000	6	5
Wheaton Precious Metals Corp.	Canada	Matériaux	1 230	68	102
Whitbread PLC	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire	197	9	11
Wienerberger AG	Autriche	Matériaux	453	23	20
Will Semiconductor Co. Ltd. (Shanghai)	Chine	Technologie de l'information	400	6	8

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
The Williams Companies Inc.	États-Unis	Énergie	1 370	48	85
Willis Towers Watson PLC	États-Unis	Services financiers	125	35	50
Wilmar International Ltd.	Singapour	Consommation de base	1 800	7	6
Wipro Ltd.	Inde	Technologie de l'information	1 625	10	14
Wise PLC	Royaume-Uni	Services financiers	951	9	12
WiseTech Global Ltd.	Australie	Technologie de l'information	130	4	17
Wistron Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	5 000	19	22
Wix.com Ltd.	Israël	Technologie de l'information	27	8	6
Wolters Kluwer NV	Pays-Bas	Produits industriels	348	53	79
Woodside Energy Group Ltd.	Australie	Énergie	818	19	19
Woodside Petroleum Ltd.	Australie	Énergie	1 852	45	43
Woolworths Holdings Ltd.	Afrique du Sud	Consommation discrétionnaire	2 175	11	12
Woolworths Ltd.	Australie	Consommation de base	1 611	52	50
Woongjin Coway Co. Ltd.	Corée du Sud	Consommation discrétionnaire	220	13	15
Woori Financial Group Inc.	Corée du Sud	Services financiers	1 132	13	18
Workday Inc., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	262	74	87
WPG Holdings Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	4 000	15	13
WPP PLC	Royaume-Uni	Services de communication	2 253	29	31
Groupe WSP Global Inc.	Canada	Produits industriels	222	22	53
Wuliangye Yibin Co. Ltd., cat. A	Chine	Consommation de base	600	17	18
WuXi AppTec Co. Ltd., H	Chine	Soins de santé	1 100	16	10
WuXi AppTec Co. Ltd.	Chine	Soins de santé	800	13	8
WuXi Biologics (Cayman) Inc.	Chine	Soins de santé	9 500	81	29
Xero Ltd.	Nouvelle-Zélande	Technologie de l'information	181	25	25
Xiaomi Corp.	Chine	Technologie de l'information	24 000	42	92
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd., cat. A	Chine	Produits industriels	2 400	5	5
Xinyi Solar Holdings Ltd.	Chine	Technologie de l'information	6 000	10	4
XP Inc., cat. A	Brésil	Services financiers	631	17	15
XPENG Inc.	Chine	Consommation discrétionnaire	4 400	27	37
Xylem Inc.	États-Unis	Produits industriels	858	107	157
Yadea Group Holdings Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	2 000	4	5
Yageo Corp.	Taiwan	Technologie de l'information	1 194	27	32
Yakult Hansha Co. Ltd.	Japon	Consommation de base	400	13	12
Yamada Denki Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 400	10	6
Yamaha Corp.	Japon	Consommation discrétionnaire	900	20	10
Yamaha Motor Co. Ltd.	Japon	Consommation discrétionnaire	1 500	11	18
Yamato Holdings Co. Ltd.	Japon	Produits industriels	400	12	6
Yanbu National Petrochemical Co.	Arabie saoudite	Matériaux	980	15	15
Yang Ming Marine Transport Corp.	Taiwan	Produits industriels	3 000	8	9
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	Singapour	Produits industriels	1 600	3	4
Yapi ve Kredi Bankasi AS	Turquie	Services financiers	10 908	9	13
Yara International ASA	Norvège	Matériaux	197	10	8
Yaskawa Electric Corp.	Japon	Produits industriels	400	20	19
YES BANK Ltd.	Inde	Services financiers	17 240	5	6
Yokogawa Electric Corp.	Japon	Technologie de l'information	200	4	7
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	Taiwan	Services financiers	19 079	16	26
Yuhan Corp.	Corée du Sud	Soins de santé	113	6	16
Yum China Holdings Inc.	Chine	Consommation discrétionnaire	500	41	30
Yum! Brands Inc.	États-Unis	Consommation discrétionnaire	345	49	65
Yunnan Energy New Material Co. Ltd.	Chine	Matériaux	200	6	1
Z Holdings Corp.	Japon	Services de communication	3 000	17	12
Zai Lab Ltd.	Chine	Soins de santé	5 000	14	16
Zebra Technologies Corp., cat. A	États-Unis	Technologie de l'information	72	28	36
Zhangzhou Pien Tze Huang Pharmaceutical Co. Ltd.	Chine	Soins de santé	200	10	10
Zhejiang CHINT Electrics Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	1 000	5	4
Zhejiang Expressway Co. Ltd., H	Chine	Produits industriels	11 040	10	10
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd.	Chine	Technologie de l'information	400	5	2
Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	3 600	20	21
ZhongAn Online P & C Insurance Co. Ltd.	Chine	Services financiers	1 600	5	4
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	Chine	Consommation discrétionnaire	3 500	23	9
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	Chine	Produits industriels	1 300	8	7
Zijin Mining Group Co. Ltd., cat. A	Chine	Matériaux	3 900	7	14
Zijin Mining Group Co. Ltd., H	Chine	Matériaux	8 000	13	24
Zimmer Biomet Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	258	45	38

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2024

Nom du placement	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Zoetis Inc.	États-Unis	Soins de santé	826	174	218
Zomato Ltd.	Inde	Consommation discrétionnaire	12 563	29	56
Zoom Video Communications Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	435	103	41
ZOZO Inc.	Japon	Consommation discrétionnaire	200	8	10
Zscaler Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	104	26	24
ZTE Corp., actions H	Chine	Technologie de l'information	2 000	6	7
ZTO Express (Cayman) Inc., CAAE	Chine	Produits industriels	600	18	20
Zurich Insurance Group AG	Suisse	Services financiers	189	95	154
Total des actions				100 710	141 964
Coûts de transaction				(56)	–
Total des placements				100 654	141 964
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					55
Trésorerie et équivalents de trésorerie					2 888
Autres éléments d'actif moins le passif					860
Actif net attribuable aux porteurs de titres					145 767

¹ L'émetteur de ce titre est une partie liée au gestionnaire du Fonds.

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

APERÇU DU PORTEFEUILLE

30 SEPTEMBRE 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	99,9
<i>Actions</i>	97,4
<i>Contrats à terme standardisés sur actions (acheteur)</i>	2,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,5)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	62,1
Autre	8,5
Japon	5,3
Royaume-Uni	2,9
Chine	2,7
Taiwan	2,5
Canada	2,4
Inde	2,2
France	2,0
Suisse	2,0
Allemagne	1,9
Australie	1,7
Corée du Sud	1,4
Pays-Bas	1,3
Suède	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,5)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	25,4
Services financiers	15,4
Soins de santé	11,2
Consommation discrétionnaire	11,1
Produits industriels	9,6
Services de communication	6,3
Consommation de base	5,7
Matériaux	4,2
Énergie	3,4
Services publics	2,7
Autre	2,5
Biens immobiliers	2,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,5)

31 MARS 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	99,8
<i>Actions</i>	95,6
<i>Contrats à terme standardisés sur actions (acheteur)</i>	4,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7
Autre	(3,5)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	64,8
Japon	6,0
Royaume-Uni	3,0
Canada	2,9
France	2,7
Taiwan	2,3
Chine	2,3
Suisse	2,0
Inde	1,8
Allemagne	1,8
Australie	1,6
Autres pays	8,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(3,5)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	23,8
Services financiers	19,7
Soins de santé	11,1
Consommation discrétionnaire	10,9
Produits industriels	9,0
Services de communication	6,9
Consommation de base	5,6
Matériaux	4,3
Énergie	3,8
Services publics	2,6
Biens immobiliers	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(3,5)

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 30 septembre 2024

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
Contrat à terme standardisé E-mini sur l'indice Standard & Poor's 500 de CME	8	20 décembre 2024	5 662,90 USD	3 145	81	–
Contrat à terme standardisé sur l'indice Mini MSCI Marchés émergents (ICE US)	5	20 décembre 2024	1 097,04 USD	396	26	–
Total des contrats à terme standardisés				3 541	107	–

* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 30 septembre 2024.

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de \$)	Devise à remettre (en milliers de \$)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de \$)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	114 CAD	(126) AUD	14 novembre 2024	(114)	(118)	–	(4)
A	111 CAD	(69) CHF	14 novembre 2024	(111)	(111)	–	–
A	75 CAD	(50) EUR	14 novembre 2024	(75)	(75)	–	–
A	110 CAD	(73) EUR	14 novembre 2024	(110)	(110)	–	–
A	31 GBP	(54) CAD	14 novembre 2024	54	56	2	–
A	147 CAD	(83) GBP	14 novembre 2024	(147)	(149)	–	(2)
A	79 CAD	(447) HKD	14 novembre 2024	(79)	(78)	1	–
A	15 530 JPY	(147) CAD	14 novembre 2024	147	147	–	–
A	25 445 JPY	(248) CAD	14 novembre 2024	248	241	–	(7)
A	246 CAD	(25 445) JPY	14 novembre 2024	(246)	(240)	6	–
A	243 CAD	(25 440) JPY	14 novembre 2024	(243)	(241)	2	–
A	90 CAD	(682) SEK	14 novembre 2024	(90)	(91)	–	(1)
A	33 CAD	(252) SEK	14 novembre 2024	(33)	(34)	–	(1)
A	31 SGD	(33) CAD	14 novembre 2024	33	34	1	–
A	34 CAD	(32) SGD	14 novembre 2024	(34)	(35)	–	(1)
A	2 765 USD	(3 789) CAD	14 novembre 2024	3 789	3 735	–	(54)
A	73 CAD	(54) USD	14 novembre 2024	(73)	(72)	1	–
A	301 CAD	(220) USD	14 novembre 2024	(301)	(298)	3	–
A	73 CAD	(54) USD	14 novembre 2024	(73)	(73)	–	–
A	146 CAD	(108) USD	14 novembre 2024	(146)	(146)	–	–
A	377 CAD	(278) USD	14 novembre 2024	(377)	(375)	2	–

Total des contrats de change à terme de gré à gré

18 (70)

Total des actifs dérivés

125

Total des passifs dérivés

(70)

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux 30 septembre 2024 et 2023 ou aux semestres clos à ces dates, à l'exception des données comparatives présentées dans les états de la situation financière et les notes annexes, qui se rapportent au 31 mars 2024. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Lorsqu'une série d'un fonds a été dissoute au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information concernant la série est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution. Se reporter à la note 10 a) pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

Le Fonds a été constitué en fiducie d'investissement à participation unitaire à capital variable en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie qui a été modifiée et mise à jour de temps à autre. Le siège social du Fonds est situé au 255, avenue Dufferin, London (Ontario) Canada. Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts (désignées en tant que « titre » ou « titres ») de séries multiples. Les séries du Fonds sont offertes à la vente aux termes d'un prospectus simplifié ou aux termes d'options de placement avec dispense de prospectus.

Au cours de la période, « gestionnaire » désigne Services de portefeuille Counsel Inc. (« Counsel »), une filiale de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »), elle-même une filiale de Power Corporation du Canada. Le 1^{er} octobre 2024, Counsel a été fusionnée avec Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV »), qui est également une filiale de Canada Vie, et la société issue de la fusion, nommée GPCV, a continué à agir en qualité de gestionnaire du Fonds. Le gestionnaire a conclu une convention d'administration de fonds avec Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie »), une société affiliée au gestionnaire, pour les services d'administration. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

2. Base d'établissement et mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires non audités (les « états financiers ») ont été établis conformément aux normes IFRS de comptabilité (« IFRS »), y compris la Norme comptable internationale 34 (« IAS »), *Information financière intermédiaire*, telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Ces états financiers ont été établis selon les mêmes méthodes comptables, les mêmes jugements comptables critiques et les mêmes estimations que ceux qui ont été utilisés pour établir les états financiers annuels audités les plus récents du Fonds, soit ceux de l'exercice clos le 31 mars 2024. La note 3 présente un résumé des méthodes comptables significatives du Fonds en vertu des IFRS.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans ces états financiers sont en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, et sont arrondis au millier près. Les états financiers ont été établis sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des instruments financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de GPCV le 8 novembre 2024.

3. Méthodes comptables significatives

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs financiers et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds d'investissement et des dérivés. Le Fonds classe et évalue ses instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*. Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »). Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux exigences contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie liés aux instruments est échu ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ceux-ci. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation est acquittée, est annulée ou expire. Les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de l'opération.

Les instruments financiers sont par la suite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées à l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

Le coût des placements est calculé en fonction d'un coût moyen pondéré.

Les profits et les pertes réalisé(e)s et latent(e)s sur les placements sont calculé(e)s en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille.

Les profits et les pertes découlant de la variation de la juste valeur des placements sont pris en compte dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent.

Le Fonds comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés (« Fonds sous-jacents ») et des fonds négociés en bourse (« FNB »), le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Les placements du Fonds dans des Fonds sous-jacents et des FNB, le cas échéant, sont présentés dans le tableau des placements à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale du Fonds en lien avec ces placements.

Les titres rachetables du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles différentes et confèrent aux porteurs de titres le droit de faire racheter leur participation dans le Fonds contre un montant de trésorerie égal à leur part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds, faisant en sorte qu'ils respectent le critère de classification à titre de passifs financiers, conformément à l'IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est présentée au prix de rachat.

L'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exige la présentation d'information relative aux changements dans les passifs et les actifs, comme les titres du Fonds, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux titres du Fonds, y compris les changements découlant des flux de trésorerie et les changements sans effet de trésorerie, sont inclus à l'état de l'évolution de la situation financière. Tout changement relatif aux titres non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour titres émis ou de Sommes à payer pour titres rachetés à l'état de la situation financière. Ces sommes à recevoir et à payer sont normalement réglées peu après la fin de la période.

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est définie comme le prix qui serait obtenu à la vente d'un actif ou qui serait payé au transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les placements dans des titres cotés à une Bourse des valeurs mobilières ou négociés sur un marché hors cote, y compris les FNB, sont évalués selon le dernier cours de marché ou le cours de clôture enregistré par la Bourse sur laquelle le titre se négocie principalement, le cours se situant à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur pour le placement. Dans certaines circonstances, lorsque le cours ne se situe pas à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point le plus représentatif de la juste valeur dans cet écart en fonction de faits et de circonstances spécifiques. Les titres de fonds communs d'un fonds sous-jacent sont évalués un jour ouvrable au cours calculé par le gestionnaire de ce fonds sous-jacent, conformément à ses actes constitutifs. Les titres non cotés ou non négociés à une Bourse et les titres dont le cours de la dernière vente ou de clôture n'est pas disponible ou les titres pour lesquels les cours boursiers, de l'avis du gestionnaire, sont inexacts ou incertains, ou ne reflètent pas tous les renseignements significatifs disponibles, sont évalués à leur juste valeur, laquelle sera déterminée par le gestionnaire à l'aide de techniques d'évaluation appropriées et acceptées par le secteur, y compris des modèles d'évaluation. La juste valeur d'un titre déterminée à l'aide de modèles d'évaluation exige l'utilisation de facteurs et d'hypothèses fondés sur les données observables sur le marché, notamment la volatilité et les autres taux ou prix applicables. Dans des cas limités, la juste valeur d'un titre peut être déterminée grâce à des techniques d'évaluation qui ne sont pas appuyées par des données observables sur le marché.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le Fonds dans la gestion de ses engagements à court terme. La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de leur échéance à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans l'état de la situation financière. Les placements à court terme qui ne sont pas considérés comme des équivalents de trésorerie sont présentés séparément dans le tableau des placements.

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés sur mesure) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le Fonds peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes du Fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du Fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au Fonds par les organismes de réglementation, le cas échéant. Pour de plus amples renseignements à cet égard, notamment sur les modalités de telles dispenses, le cas échéant, se reporter à la rubrique « Dispenses et approbations » du prospectus simplifié du Fonds.

L'évaluation des instruments dérivés est effectuée quotidiennement, au moyen des sources usuelles d'information provenant des Bourses pour les instruments dérivés cotés en Bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux instruments dérivés hors cote.

La valeur des contrats à terme de gré à gré représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient dénouées. La variation de la valeur des contrats à terme de gré à gré est incluse dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

La fluctuation quotidienne de la valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps, de même que les règlements au comptant effectués tous les jours par le Fonds, le cas échéant, représentent la variation des profits ou des pertes latent(e)s, mieux établi(e)s au prix de règlement. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le Fonds dénoue le contrat ou que le contrat arrive à échéance. La marge versée ou reçue au titre des contrats à terme standardisés ou des swaps figure en tant que créance dans l'état de la situation financière au poste Marge sur instruments dérivés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.

Les primes payées pour l'achat d'options sont comptabilisées dans l'état de la situation financière au poste Placements à la juste valeur.

Les primes reçues à la souscription d'options sont incluses dans l'état de la situation financière à titre de passif et sont par la suite ajustées quotidiennement à leur juste valeur. Si une option souscrite vient à échéance sans avoir été exercée, la prime reçue est inscrite à titre de profit réalisé. Lorsqu'une option d'achat souscrite est exercée, l'écart entre le produit de la vente plus la valeur de la prime et le coût du titre est inscrit à titre de profit ou de perte réalisé(e). Lorsqu'une option de vente souscrite est exercée, le coût du titre acquis correspond au prix d'exercice de l'option moins la prime reçue.

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 30 septembre 2024.

Le Fonds classe la juste valeur de ses actifs et de ses passifs en trois catégories, lesquelles se différencient en fonction de la nature des données, observables ou non, et de la portée de l'estimation requise.

Niveau 1 – Prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement. Les évaluations de niveau 2 comprennent, par exemple, des prix cotés pour des titres semblables, des prix cotés sur des marchés inactifs et provenant de courtiers en valeurs mobilières reconnus, ainsi que l'application à des prix cotés ailleurs qu'en Amérique du Nord de facteurs obtenus à partir de données observables dans le but d'estimer l'incidence que peuvent avoir les différentes heures de clôture des marchés.

Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en fonction des prix fournis par une entreprise d'évaluation indépendante et reconnue qui établit le prix des titres en se fondant sur les opérations récentes et sur les estimations obtenues des intervenants du marché, en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés. Les placements à court terme classés au niveau 2 sont évalués en fonction du coût amorti, majoré des intérêts courus, ce qui se rapproche de la juste valeur.

Les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé; Niveau 3 – Données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

Les données sont considérées comme observables si elles sont élaborées à l'aide de données de marché, par exemple les informations publiées sur des événements ou des transactions réels, qui reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif.

Voir la note 10 pour le classement des justes valeurs du Fonds.

c) Comptabilisation des produits

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution correspondent à l'intérêt nominal reçu par le Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon le mode linéaire. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les profits ou les pertes latent(e)s sur les placements, les profits ou pertes réalisé(e)s à la vente de placements, lesquels comprennent les profits ou pertes de change sur ces placements, sont établis selon la méthode du coût moyen pondéré. Les distributions des fonds communs de placement sous-jacents sont comptabilisées à la date de déclaration. Les distributions de dividendes au Canada sont incluses dans le revenu de dividendes. Les distributions à même les gains en capital des fonds sous-jacents sont incluses dans les profits (pertes) net(te)s réalisé(e)s. Les autres distributions sont incluses dans le revenu d'intérêts et autres revenus.

Le Fonds peut investir dans des fonds d'investissement gérés par Mackenzie. Le Fonds reçoit un revenu provenant des rabais sur les frais à l'égard des frais de gestion payés indirectement à Mackenzie, ce qui annule les frais de gestion indirectement liés au rendement de ces fonds.

Le revenu, les profits (pertes) réalisé(e)s et les profits (pertes) latent(e)s sont répartis quotidiennement et proportionnellement entre les séries.

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

Les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs financiers ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux bourses, aux courtiers et aux autres intermédiaires. Tous les courtages engagés par le Fonds en lien avec les opérations de portefeuille pour les périodes, ainsi que les autres frais d'opérations, sont présentés dans les états du résultat global. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction du meilleur résultat net pour le Fonds. Sous réserve de ces critères, des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur de ces services fournis au cours des périodes est présentée à la note 10. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

e) Opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres

Le Fonds est autorisé à effectuer des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres, tel qu'il est défini dans le prospectus simplifié du Fonds. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure.

Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur la trésorerie ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global et constaté lorsqu'il est gagné. Les opérations de prêts de titres sont gérées par la Banque Canadienne Impériale de Commerce et The Bank of New York Mellon. La valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés.

La note 10 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie à la fin de la période, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres durant la période, le cas échéant. Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

f) Compensation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement s'il existe un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent tout de même de compenser les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 10 résume les détails de la compensation, le cas échéant, qui fait l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière si la totalité des droits à compensation était exercée.

Les produits et les charges ne sont pas compensés à l'état du résultat global, à moins qu'une norme comptable présentée de manière spécifique dans les méthodes IFRS adoptées par le Fonds l'exige ou le permette.

g) Devise

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds. Les achats et les ventes de placements en devises ainsi que les dividendes, le revenu d'intérêts et les charges d'intérêts en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment de l'opération.

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(e)s dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) réalisé(e).

La juste valeur des placements ainsi que des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur chaque jour ouvrable.

h) Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre

L'actif net attribuable aux porteurs de titres par titre est calculé en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de titres d'une série de titres un jour ouvrable donné par le nombre total de titres de la série en circulation ce jour-là.

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

NOTES ANNEXES

3. Méthodes comptables significatives (suite)

i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds d'investissement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et des autres actifs financiers et passifs financiers, et est présentée à la note 10, le cas échéant.

j) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation par titre figurant dans l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation pour la période, divisée par le nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période.

k) Fusions

Dans le cadre d'une fusion de fonds, le Fonds fait l'acquisition de tous les actifs et prend en charge la totalité du passif du fonds dissous à la juste valeur en échange des titres du Fonds à la date de prise d'effet de la fusion.

l) Modifications comptables futures

Le Fonds a déterminé qu'aucune incidence significative sur ses états financiers ne découle des IFRS publiées mais non encore en vigueur.

4. Estimations et jugements comptables critiques

L'établissement de ces états financiers exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses ayant principalement une incidence sur l'évaluation des placements. Les estimations et les hypothèses sont révisées de façon continue. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Voici les estimations et les jugements comptables les plus importants utilisés pour établir les états financiers :

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui sont évalués au moyen de techniques d'évaluation fondées sur des données observables, dans la mesure du possible. Diverses techniques d'évaluation sont utilisées, selon un certain nombre de facteurs, notamment la comparaison avec des instruments similaires pour lesquels des cours du marché observables existent et l'examen de transactions récentes réalisées dans des conditions de concurrence normale. Les données d'entrée et les hypothèses clés utilisées sont propres à chaque société et peuvent comprendre les taux d'actualisation estimés et la volatilité prévue des prix. Des changements de données d'entrée clés peuvent entraîner une variation de la juste valeur présentée pour ces instruments financiers détenus par le Fonds.

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire doit exercer des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon l'IFRS 9. Le gestionnaire a évalué le modèle économique du Fonds, sa façon de gérer l'ensemble des instruments financiers ainsi que sa performance globale sur la base de la juste valeur, et elle a conclu que la comptabilisation à la juste valeur par le biais du résultat net conformément à l'IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour les instruments financiers du Fonds.

Monnaie fonctionnelle

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, événements et conditions sous-jacents du Fonds, compte tenu de la manière dont les titres sont émis et rachetés et dont le rendement et la performance du Fonds sont évalués.

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Afin de déterminer si un fonds de placement à capital variable non coté ou un fonds négocié en bourse dans lequel le Fonds investit (« Fonds sous-jacents »), mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée, le gestionnaire doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Ces Fonds sous-jacents respectent la définition d'une entité structurée, car :

- I. les droits de vote dans les Fonds sous-jacents ne sont pas des facteurs dominants pour décider qui les contrôle;
- II. les activités des Fonds sous-jacents sont assujetties à des restrictions aux termes de leurs documents de placement;
- III. les Fonds sous-jacents ont des objectifs de placement précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs tout en leur transférant les risques et avantages connexes.

Par conséquent, de tels placements sont comptabilisés à la JVRN. La note 10 résume les détails des participations du Fonds dans ces Fonds sous-jacents, le cas échéant.

5. Impôts sur le résultat

Le Fonds est admissible à titre de fiducie d'investissement à participation unitaire en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéficiaires, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. La fin de l'année d'imposition du Fonds est en décembre. Le Fonds peut être assujéti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le Fonds traite les retenues d'impôts à la source en tant que charges portées en réduction du bénéfice aux fins du calcul de l'impôt. Le Fonds distribuera des montants suffisants tirés de son bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt, au besoin, afin de ne pas payer d'impôt sur le résultat, à l'exception de l'impôt minimum de remplacement, le cas échéant.

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

NOTES ANNEXES

5. Impôts sur le résultat (suite)

Les pertes du Fonds ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le Fonds pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 10 pour les reports prospectifs de pertes fiscales du Fonds.

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

Aucuns frais de gestion ni frais d'administration ne sont facturés aux investisseurs du Fonds par Counsel.

Les frais associés au Fonds comprennent les taxes et impôts (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH et l'impôt sur le résultat), les intérêts et les coûts d'emprunt, l'ensemble des frais et des charges du comité d'examen indépendant (« CEI ») du Fonds Counsel, les frais payés aux fournisseurs de services externes afférents aux recouvrements ou aux remboursements d'impôt ou à la préparation de déclarations de revenus à l'étranger pour le compte du Fonds, et tous les nouveaux frais associés aux services externes qui n'étaient pas généralement facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement après la date de dépôt du plus récent prospectus simplifié du Fonds Counsel.

7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 30 septembre 2024 et 2023 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Le gestionnaire gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 10.

8. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*. L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 30 septembre 2024, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

Le gestionnaire cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du Fonds par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du Fonds et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du Fonds; il peut aussi, le cas échéant, avoir recours à des instruments dérivés à titre de couverture de certains risques. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance, dont le rôle consiste à superviser les activités de placement du Fonds et à s'assurer de la conformité avec la stratégie de placement établie du Fonds, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

ii. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de titres rachetables. Pour surveiller la liquidité de ses actifs, le Fonds a recours à un programme de gestion du risque de liquidité permettant de calculer le nombre de jours nécessaires pour convertir les placements détenus par le Fonds en espèces au moyen d'une approche de liquidation sur plusieurs jours. Cette analyse du risque de liquidité évalue la liquidité du Fonds en fonction de pourcentages de liquidité minimale prédéterminés établis pour diverses périodes et est surveillée sur une base trimestrielle. En outre, le Fonds peut emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats.

Le cas échéant, d'autres fonds d'investissement gérés par Counsel (les « principaux Fonds ») peuvent investir dans les titres de série O offerts par le Fonds en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Les titres de la série Patrimoine privé peuvent également être émis en vertu d'une dispense de prospectus en faveur des investisseurs du programme Patrimoine privé offert par IPC Valeurs mobilières, société liée à Counsel. À l'occasion, ces placements peuvent être rééquilibrés en réduisant leur pondération au sein du Fonds ou en les éliminant entièrement. Dans les deux cas, selon la taille du placement d'un grand investisseur, une telle mesure pourrait entraîner un rachat important du Fonds. Pour satisfaire à un tel rachat, le Fonds pourrait devoir vendre des placements du portefeuille. Par conséquent, il est possible que le Fonds vende un placement donné avant qu'il n'ait atteint le cours souhaité par le gestionnaire, ce qui pourrait affecter les rendements du Fonds. De plus, le Fonds pourrait réaliser des gains en capital sur ses placements plus rapidement que prévu, ce qui entraînerait la distribution de gains en capital aux investisseurs du Fonds (et donnerait donc lieu à un impôt payable par l'investisseur) qui n'aurait peut-être pas eu lieu ou qui aurait peut-être eu lieu à une date ultérieure. En ce qui concerne les montants détenus et les changements en lien avec la série O et/ou la série Patrimoine privé au cours de la période, veuillez consulter les montants présentés dans les états de la situation financière et les états de l'évolution de la situation financière.

Pour se conformer à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que les instruments financiers libellés ou échangés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle du Fonds, fluctuent en raison de variations des taux de change. En règle générale, la valeur des placements libellés dans une devise augmente lorsque la valeur du dollar canadien baisse (par rapport aux devises). À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente par rapport aux devises, la valeur des placements libellés dans une devise baisse.

La note 10 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le Fonds avait une exposition importante, tant pour les instruments financiers monétaires que non monétaires, et illustre l'incidence potentielle, en dollars canadiens, sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % du dollar canadien relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de change (suite)

La sensibilité du Fonds au risque de change présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des fonds négociés en bourse (« FNB ») dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés, y compris les contrats de change à terme de gré à gré. Les autres actifs financiers et passifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

iv. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue selon les variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. En règle générale, la valeur de ces titres augmente lorsque les taux d'intérêt baissent et diminue lorsqu'ils augmentent.

Si l'exposition est importante, la note 10 résume les instruments financiers portant intérêt du Fonds selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante. La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée au moyen de la duration moyenne pondérée. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds au risque de taux d'intérêt présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les autres instruments du marché monétaire sont à court terme et ne sont généralement pas exposés à un risque de taux d'intérêt impliquant des montants importants.

v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme de gré à gré, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs montants notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, théoriquement sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure.

L'autre risque de prix découle habituellement de l'exposition aux titres de participation et aux titres liés aux marchandises. Si l'exposition est importante, la note 10 illustre l'augmentation ou la diminution possible de l'actif net du Fonds si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être significatif.

La sensibilité du Fonds à l'autre risque de prix présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés.

vi. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le Fonds. La note 10 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est importante.

Si elles sont présentées, les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. L'exposition indirecte au risque de crédit peut provenir des titres à revenu fixe, tels que les obligations, détenus par des fonds sous-jacents ou des FNB, le cas échéant. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

Afin de réduire la possibilité d'un défaut de règlement, la livraison des titres vendus se fait simultanément contre paiement, quand les pratiques du marché le permettent, au moyen d'un dépôt central ou d'une agence de compensation et de dépôt lorsque c'est la façon de procéder.

La valeur comptable des placements et des autres actifs représente l'exposition maximale au risque de crédit à la date de l'état de la situation financière. Le Fonds peut effectuer des opérations de prêt sur titres avec d'autres parties et peut aussi être exposé au risque de crédit découlant des contreparties aux instruments dérivés qu'il pourrait utiliser. Le risque de crédit associé à ces opérations est jugé minime puisque toutes les contreparties ont une cote de solvabilité équivalant à une note de crédit d'une agence de notation désignée d'au moins A-1 (faible) pour la dette à court terme ou de A pour la dette à long terme, selon le cas.

vii. Fonds sous-jacents

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents et peut être exposé indirectement au risque de change, au risque de taux d'intérêt, à l'autre risque de prix et au risque de crédit en raison des fluctuations de la valeur des instruments financiers détenus par les fonds sous-jacents. La note 10 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est importante.

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

NOTES ANNEXES

9. Autres informations

Abréviations

Les devises, le cas échéant, sont présentées dans les présents états financiers en utilisant les codes de devises suivants :

Code de la devise	Description	Code de la devise	Description	Code de la devise	Description
AUD	Dollar australien	HUF	Forint hongrois	PLN	Zloty polonais
AED	Dirham des Émirats arabes unis	IDR	Rupiah indonésienne	QAR	Rial du Qatar
BRL	Real brésilien	ILS	Shekel israélien	RON	Leu roumain
CAD	Dollar canadien	INR	Roupie indienne	RUB	Rouble russe
CHF	Franc suisse	JPY	Yen japonais	SAR	Riyal saoudien
CLP	Peso chilien	KOR	Won sud-coréen	SEK	Couronne suédoise
CNY	Yuan chinois	MXN	Peso mexicain	SGD	Dollar de Singapour
COP	Peso colombien	MYR	Ringgit malaisien	THB	Baht thaïlandais
CZK	Couronne tchèque	NGN	Naira nigérian	TRL	Livre turque
DKK	Couronne danoise	NOK	Couronne norvégienne	USD	Dollar américain
EGP	Livre égyptienne	NTD	Nouveau dollar de Taïwan	VND	Dong vietnamien
EUR	Euro	NZD	Dollar néo-zélandais	ZAR	Rand sud-africain
GBP	Livre sterling	PEN	Nouveau sol péruvien	ZMW	Kwacha zambien
GHS	Cedi ghanéen	PHP	Peso philippin		
HKD	Dollar de Hong Kong	PKR	Roupie pakistanaise		

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a))

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Placement minimal (\$)	Frais de gestion (%)	Frais d'administration ³ (%)	Valeur liquidative par titre (\$) au 31 mars 2024
Série O ¹	7 janvier 2016	–	–	–	13,92
Série Patrimoine privé ²	19 octobre 2020	–	–	0,15	11,74

- 1) Il n'y a pas de frais de gestion ou de frais d'administration pour cette série, parce que les titres de cette série sont conçus pour faciliter les placements dans des fonds de fonds, où la duplication des frais de gestion est interdite.
- 2) Aucuns frais de gestion ne sont imputés à la série Patrimoine privé. Un investisseur doit conclure une entente pour prendre part à un programme géré discrétionnaire offert par IPC Valeurs mobilières et accepter de payer certains frais fondés sur l'actif.
- 3) Le gestionnaire peut, à sa discrétion, renoncer aux frais d'administration payables par les investisseurs ou les diminuer.

b) Reports prospectifs de pertes fiscales

À la fin de la dernière année d'imposition, aucune perte en capital ni autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

c) Prêt de titres

	30 septembre 2024	31 mars 2024
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	5 771	2 642
Valeur des biens reçus en garantie	6 185	2 800

	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	7	100,0	9	100,0
Impôt retenu à la source	–	–	(1)	(11,1)
	7	100,0	8	88,9
Paiements à l'agent de prêt de titres	(1)	(14,3)	(1)	(11,1)
Revenu tiré du prêt de titres	6	85,7	7	77,8

d) Commissions

Pour les périodes terminées les 30 septembre 2024 et 2023, les commissions versées par le Fonds n'ont pas généré de services de tiers fournis ou payés par les courtiers.

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds cherche à obtenir une croissance à long terme du capital tout en maintenant son engagement d'assurer la protection de son capital au moyen de stratégies qui lui permettent de se positionner défensivement en situation d'instabilité des marchés. Le Fonds investit principalement, soit directement ou indirectement, par l'intermédiaire d'autres fonds d'investissement et/ou contrats à terme standardisés, dans des titres de capitaux propres de sociétés du monde entier.

Le Fonds est offert uniquement en vertu d'une dispense de prospectus et il n'est pas offert aux investisseurs inscrits.

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

Les tableaux ci-après résument l'exposition du Fonds au risque de change.

Devise	30 septembre 2024				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	88 965	658	2 878	92 501				
EUR	11 026	102	(185)	10 943				
JPY	7 651	148	(93)	7 706				
GBP	4 631	181	(93)	4 719				
NTD	3 677	62	–	3 739				
INR	3 253	22	–	3 275				
HKD	3 239	108	(78)	3 269				
CHF	2 789	28	(111)	2 706				
AUD	2 536	114	(118)	2 532				
KOR	1 983	35	–	2 018				
SEK	1 383	64	(125)	1 322				
DKK	1 161	13	–	1 174				
BRL	776	51	–	827				
CNY	746	32	–	778				
ZAR	573	4	–	577				
SGD	465	35	(1)	499				
SAR	446	20	–	466				
AED	410	13	–	423				
MXN	398	14	–	412				
THB	316	17	–	333				
IDR	310	20	–	330				
NOK	263	17	–	280				
MYR	220	14	–	234				
ILS	185	5	–	190				
TRL	169	6	–	175				
KWD	158	4	–	162				
QAR	134	19	–	153				
CLP	112	11	–	123				
NZD	112	11	–	123				
PLN	109	4	–	113				
PHP	97	4	–	101				
HUF	40	4	–	44				
COP	30	7	–	37				
CZK	12	1	–	13				
EGP	8	–	–	8				
Total	138 383	1 848	2 074	142 305				
% de l'actif net	94,9	1,3	1,4	97,6				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(7 115)	(4,9)	7 115	4,9

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2024				Incidence sur l'actif net			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	79 132	803	3 781	83 716				
EUR	10 670	141	(78)	10 733				
JPY	7 445	149	129	7 723				
GBP	4 159	147	57	4 363				
NTD	3 076	10	–	3 086				
HKD	2 601	38	(78)	2 561				
CHF	2 432	55	73	2 560				
INR	2 384	7	–	2 391				
AUD	2 108	74	(113)	2 069				
KOR	1 994	8	–	2 002				
DKK	1 144	7	–	1 151				
SEK	1 064	43	(86)	1 021				
BRL	873	29	–	902				
ZAR	536	59	–	595				
MXN	521	6	–	527				
CNY	501	15	–	516				
SGD	333	11	31	375				
SAR	339	3	–	342				
IDR	269	16	–	285				
AED	263	5	–	268				
THB	243	8	–	251				
NOK	231	5	–	236				
MYR	152	8	–	160				
ILS	139	1	–	140				
QAR	120	16	–	136				
CLP	110	9	–	119				
NZD	108	9	–	117				
TRL	111	5	–	116				
PHP	107	3	–	110				
KWD	98	–	–	98				
PLN	58	1	–	59				
HUF	48	1	–	49				
COP	33	6	–	39				
CZK	12	–	–	12				
EGP	8	–	–	8				
Total	123 422	1 698	3 716	128 836				
% de l'actif net	93,1	1,3	2,8	97,2				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(6 442)	(4,9)	6 442	4,9

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt.

iv. Autre risque de prix

Incidence sur l'actif net	Augmentation de 10 %		Diminution de 10 %	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
30 septembre 2024	14 551	10,0	(14 551)	(10,0)
31 mars 2024	13 228	10,0	(13 228)	(10,0)

v. Risque de crédit

Au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de crédit.

f) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur décrite à la note 3.

	30 septembre 2024				31 mars 2024			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	94 066	47 893	5	141 964	126 683	72	–	126 755
Actifs dérivés	107	18	–	125	104	37	–	141
Passifs dérivés	–	(70)	–	(70)	–	(12)	–	(12)
Total	94 173	47 841	5	142 019	126 787	97	–	126 884

La méthode du Fonds consiste à comptabiliser les transferts vers ou depuis les différents niveaux de la hiérarchie de la juste valeur à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Au cours de la période close le 30 septembre 2024, les actions autres que nord-américaines étaient fréquemment transférées entre le niveau 1 (prix non rajustés cotés) et le niveau 2 (prix rajustés). Au 30 septembre 2024, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 1 au 31 mars 2024).

Au cours de la période close le 30 septembre 2024, des actions d'une juste valeur de 4 \$ (néant au 31 mars 2024) ont été transférées du niveau 1 au niveau 2 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

Au cours de la période close le 30 septembre 2024, des placements d'une juste valeur de 6 \$ (néant au 31 mars 2024) ont été transférés du niveau 2 au niveau 3 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

Le tableau ci-après résume la juste valeur des placements du Fonds selon les niveaux de hiérarchie de la juste valeur décrits à la note 3.

	30 septembre 2024	31 mars 2024
	Actions (\$)	Actions (\$)
Solde, à l'ouverture	–	2
Achats	–	–
Ventes	–	(2)
Transferts entrants	6	–
Transferts sortants	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	–	(27)
Latent(e)s	(1)	27
Solde, à la clôture	5	–
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(1)	–

g) Placements détenus par les autres fonds gérés par le gestionnaire

Les placements détenus par les autres fonds gérés par le gestionnaire, investis dans la série O du Fonds, le cas échéant (comme il est décrit à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* de la note 10), s'établissaient comme suit :

	30 septembre 2024	31 mars 2024
	(\$)	(\$)
Autres fonds gérés par le gestionnaire	145 766	132 582

ACTIONS MONDIALES DÉFENSIVES COUNSEL

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS | 30 septembre 2024

NOTES ANNEXES

10. Renseignements propres au Fonds (en milliers, sauf pour a)) (suite)

h) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Les tableaux ci-après présentent les actifs financiers et passifs financiers qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds si la totalité des droits à compensation était exercée dans le cadre d'événements futurs comme une faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant n'a été compensé dans les états financiers.

	30 septembre 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	125	(14)	–	111
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(70)	14	914	858
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	55	–	914	969

	31 mars 2024			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	141	(11)	969	1 099
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(12)	11	–	(1)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	129	–	969	1 098

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2024, le Fonds n'avait aucun placement dans des fonds sous-jacents.