

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS (NON AUDITÉ)

30 juin 2023

Fonds diversifié de revenu CC&L
(auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

TABLE DES MATIÈRES

États financiers	3
Notes annexes	21

Fonds diversifié de revenu CC&L (auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

États de la situation financière au 30 juin (non audité) et au 31 décembre

	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	125 599 \$	31 438 \$
Placements à court terme	422 455	188 412
Placements	21 653 619	22 842 452
Intérêts et dividendes à recevoir	105 035	105 853
Montant à recevoir du courtier	42 957	29 745
Souscriptions à recevoir	1 250	–
Plus-value latente des contrats à terme normalisés	260	9 190
Plus-value latente des contrats de change à terme	127	–
Marge de variation quotidienne	93 929	61 231
Autres créances	18 589	18 577
	22 463 820	23 286 898
Passif		
Passif courant		
Distributions à payer	806	–
Créditeurs et charges à payer	191 008	217 380
Rachats à payer	3 620	–
Montant à payer au courtier	77 074	56 150
Moins-value latente des contrats à terme normalisés	1 661	2 016
Moins-value latente des contrats de change à terme	139	–
Frais de gestion à payer	44 123	46 081
	318 431	321 627
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)	22 145 389 \$	22 965 271 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	13 744 838 \$	14 370 782 \$
Série F	1 430 355 \$	1 584 222 \$
Série O	5 556 033 \$	5 586 164 \$
Série Réserve	1 292 251 \$	1 301 214 \$
Série Arbour	121 912 \$	122 889 \$
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	1 120 267	1 199 852
Série F	94 736	107 925
Série O	394 596	408 082
Série Réserve	82 727	85 273
Série Arbour	10 987	11 327
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	12,27 \$	11,98 \$
Série F	15,10 \$	14,68 \$
Série O	14,08 \$	13,69 \$
Série Réserve	15,62 \$	15,26 \$
Série Arbour	11,10 \$	10,85 \$

Approuvé par le gestionnaire

« *Tim Elliott* »

Administrateur

« *Michael Freund* »

Administrateur

Fonds diversifié de revenu CC&L (auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023	2022
Revenus		
Perte nette de change sur la trésorerie	(1 448) \$	(4 123) \$
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	182 686	195 122
Intérêts à distribuer	201 399	132 989
Distributions de revenu des fonds en gestion commune	–	55 806
Gain (perte) net réalisé sur les placements	502 389	185 134
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	31 279	40 668
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	71	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	46 909	(3 636 217)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme normalisés	(8 575)	31 076
	956 146	(2 995 422)
Total des revenus (pertes)	954 698	(2 999 545)
Charges (note 8)		
Honoraires de l'auditeur	13 924	13 918
Honoraires des dépositaires et autres frais liés aux porteurs de parts	67 936	59 892
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 050	2 277
Frais de gestion	223 974	259 057
Coûts de transactions (note 3 et 9)	8 007	9 603
Honoraires de l'agent des transferts	14 349	12 170
	330 240	356 917
Total des charges d'exploitation	330 240	356 917
Retenues d'impôts (note 7)	11 324	11 811
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	613 134 \$	(3 368 273) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	361 458 \$	(2 190 259) \$
Série F	48 414 \$	(191 449) \$
Série O	168 910 \$	(763 521) \$
Série Réserve	31 492 \$	(205 711) \$
Série Arbour	2 860 \$	(17 333) \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation, par série		
Série A	1 162 512	1 379 776
Série F	99 289	105 275
Série O	398 843	442 112
Série Réserve	83 526	100 784
Série Arbour	11 156	11 853
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série*		
Série A	0,31 \$	(1,59) \$
Série F	0,49 \$	(1,82) \$
Série O	0,42 \$	(1,73) \$
Série Réserve	0,38 \$	(2,04) \$
Série Arbour	0,26 \$	(1,46) \$

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

Fonds diversifié de revenu CC&L (auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

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

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023	2022	2023	2022
	Série A		Série F	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	361 458 \$	(2 190 259) \$	48 414 \$	(191 449) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenus	(12 820)	–	(3 220)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(12 820)	–	(3 220)	–
Opérations sur les parts rachetables				
Produit de l'émission de parts	382 555	645 452	–	281 435
Distributions réinvesties	12 786	–	2 259	–
Paiements au rachat de parts	(1 369 923)	(1 171 209)	(201 320)	(19 732)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(974 582)	(525 757)	(199 061)	261 703
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	(625 944)	(2 716 016)	(153 867)	70 254
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	14 370 782	18 546 881	1 584 222	1 614 971
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	13 744 838 \$	15 830 865 \$	1 430 355 \$	1 685 225 \$
	2023	2022	2023	2022
	Série O		Série Réserve	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	168 910 \$	(763 521) \$	31 492 \$	(205 711) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenus	(12 010)	–	(1 042)	–
Gains en capital	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(12 010)	–	(1 042)	–
Opérations sur les parts rachetables				
Produit de l'émission de parts	125 761	236 552	420	420
Distributions réinvesties	12 010	–	1 042	–
Paiements au rachat de parts	(324 802)	(310 018)	(40 875)	(105 751)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(187 031)	(73 466)	(39 413)	(105 331)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	(30 131)	(836 987)	(8 963)	(311 042)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	5 586 164	6 679 411	1 301 214	1 754 672
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	5 556 033 \$	5 842 424 \$	1 292 251 \$	1 443 630 \$

Fonds diversifié de revenu CC&L (auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

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

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023	2022	2023	2022
	Série Arbour		Total	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 860 \$	(17 333) \$	613 134 \$	(3 368 273) \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenus	(76)	–	(29 168)	–
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(76)	–	(29 168)	–
Opérations sur les parts rachetables				
Produit de l'émission de parts	–	–	508 736	1 163 859
Distributions réinvesties	76	–	28 173	–
Paiements au rachat de parts	(3 837)	(4 559)	(1 940 757)	(1 611 269)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(3 761)	(4 559)	(1 403 848)	(447 410)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	(977)	(21 892)	(819 882)	(3 815 683)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	122 889	146 546	22 965 271	28 742 481
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	121 912 \$	124 654 \$	22 145 389 \$	24 926 798 \$

Fonds diversifié de revenu CC&L (auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	613 134 \$	(3 368 273) \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
(Profit latent) perte latente de change	72	132
Distributions de revenu des fonds en gestion commune	-	(55 806)
Perte (gain) net réalisé sur les placements	(502 389)	(185 134)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements et des dérivés	(38 322)	3 605 141
Produit des placements vendus	22 362 860	21 893 175
Achat de placements	(20 851 060)	(21 619 655)
Diminution (augmentation) de la marge de variation quotidienne	(32 698)	(40 451)
Diminution (augmentation) des intérêts et des dividendes à recevoir	818	(4 674)
Diminution (augmentation) des autres créances	(12)	12 107
Augmentation (diminution) des charges à payer et des frais de gestion à payer	(28 330)	22 496
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	1 524 073	259 058
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables**	350 644	881 844
Rachat de parts rachetables**	(1 780 295)	(1 365 458)
Distributions versées aux porteurs de parts, déduction faite des réinvestissements	(189)	(826)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 429 840)	(484 440)
Augmentation (diminution) de la trésorerie		
(Profit latent) perte latente de change	(72)	(132)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, durant la période	94 233	(225 382)
Trésorerie à l'ouverture de la période	31 438	283 156
Trésorerie à la clôture de la période	125 599 \$	57 642 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	169 997	184 212
Intérêts reçus*	203 584	127 414

* Inclus dans les activités d'exploitation.

** Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 156 842 \$ (281 435 \$ en 2022).

Fonds diversifié de revenu CC&L (auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Placements à court terme				
Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptation bancaire, 5,030 %, 31 août 2023	15 000	14 843	14 875	
Gouvernement du Canada, Bon du Trésor, 4,520 %, 20 juill. 2023	200 000	198 965	199 508	
Gouvernement du Canada, Bon du Trésor, 4,920 %, 28 sept. 2023	40 000	39 515	39 526	
Banque Royale du Canada, acceptation bancaire, 4,780 %, 1 ^{er} août 2023	15 000	14 827	14 940	
Banque Royale du Canada, acceptation bancaire, 4,820 %, 4 juill. 2023	5 000	4 942	4 998	
Banque Royale du Canada, acceptation bancaire, 4,840 %, 14 août 2023	25 000	24 757	24 856	
Banque Royale du Canada, acceptation bancaire, 5,090%, 11 sept. 2023	20 000	19 779	19 801	
Banque Royale du Canada, acceptation bancaire, 5,130 %, 25 sept. 2023	15 000	14 817	14 821	
La Banque Toronto-Dominion, acceptation bancaire, 4,800 %, 23 août 2023	40 000	39 522	39 725	
La Banque Toronto-Dominion, acceptation bancaire, 5,110 %, 25 sept. 2023	50 000	49 385	49 405	
Total des placements à court terme		421 352	422 455	1,91 %
Actions canadiennes				
Services de communication				
BCE inc.	1 922	117 013	116 089	
Rogers Communications Inc., cat. B	1 608	97 091	97 187	
TELUS Corp.	4 927	134 969	127 018	
Thomson Reuters Corp.	1 308	102 691	233 949	
Total – Services de communication		451 764	574 243	
Biens de consommation discrétionnaire				
Restaurant Brands International Inc.	1 397	109 075	143 486	
Total – Biens de consommation discrétionnaire		109 075	143 486	
Biens de consommation de base				
George Weston ltée	861	112 929	134 850	
Les Compagnies Loblaw ltée	246	30 413	29 835	
Les Aliments Maple Leaf Inc.	2 190	54 810	56 677	
Premium Brands Holdings Corp.	415	39 486	43 380	
Saputo inc.	1 531	52 362	45 440	
Total – Biens de consommation de base		290 000	310 182	
Énergie				
ARC Resources Ltd.	9 726	137 176	171 858	
Canadian Natural Resources Ltd.	1 027	82 781	76 491	
Enbridge Inc.	4 561	229 514	224 584	
Pembina Pipeline Corp.	2 901	124 784	120 827	
Corporation TC Énergie	2 261	135 879	121 054	
Topaz Energy Corp.	1 836	39 527	37 877	
Tourmaline Oil Corp.	2 041	115 686	127 399	
Total – Énergie		865 347	880 090	
Services financiers				
Banque de Montréal	1 618	156 616	193 577	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1 838	131 613	121 823	
Société financière Definity	1 490	37 408	52 373	
Element Fleet Management Corp.	7 282	61 131	146 951	
iA Société financière inc.	1 124	67 269	101 441	
Intact Corporation financière	772	114 104	157 905	
Société Financière Manuvie	1 103	27 733	27 619	
Banque Royale du Canada	3 673	313 269	464 708	
Financière Sun Life inc.	1 737	112 963	119 957	
Groupe TMX Limitée	2 991	72 252	89 162	
La Banque Toronto-Dominion	4 135	254 096	339 525	
Total – Services financiers		1 348 454	1 815 041	

Fonds diversifié de revenu CC&L (auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Industries				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 640	174 600	263 089	
Exchange Income Corp.	1 090	56 410	57 127	
Finning International Inc.	1 370	45 004	55 828	
RB GLOBAL INC	883	68 116	70 198	
Industries Toromont Ltée	283	30 186	30 799	
WSP Global Inc.	611	63 960	106 937	
Total – Industries		438 276	583 978	
Technologies de l'information				
Open Text Corp.	2 899	141 403	159 735	
Total – Technologies de l'information		141 403	159 735	
Matières premières				
CCL Industries Inc., cat. B	823	55 334	53 594	
Methanex Corp.	578	37 341	31 640	
Nutrien Ltd.	1 004	82 015	78 523	
Métaux Russel Inc.	613	21 293	22 497	
Stella-Jones Inc.	815	48 371	55 599	
West Fraser Timber Co. Ltd.	465	49 459	52 921	
Total – Matières premières		293 813	294 774	
Immobilier				
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	2 659	117 396	135 237	
Fonds de placement immobilier Crombie	3 173	51 370	43 407	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	2 398	43 157	35 059	
FPI Granite	506	41 671	39 660	
InterRent REIT	2 056	29 636	26 358	
Total – Immobilier		283 230	279 721	
Services publics				
Boralex Inc., cat. A	1 121	45 337	40 434	
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	3 815	134 338	184 722	
Brookfield Renewable Partners L.P.	1 116	45 017	43 591	
Fortis Inc.	2 242	124 517	127 996	
Hydro One Ltd.	654	22 948	24 754	
Total – Services publics		372 157	421 497	
Total – Actions canadiennes		4 593 519	5 462 747	24,75 %
Actions américaines (dollar américain)				
Services de communication				
Alphabet Inc., cat. C	1 410	110 100	225 704	
VeriSign Inc.	111	30 574	33 191	
Verizon Communications Inc.	47	3 043	2 313	
Total – Services de communication		143 717	261 208	
Biens de consommation discrétionnaire				
Home Depot Inc. (The)	16	1 945	6 577	
Marriott International Inc., cat. A	470	46 408	114 242	
McDonald's Corp.	417	79 827	164 661	
Starbucks Corp.	500	48 951	65 540	
Yum! Brands Inc.	692	72 165	126 869	
Total – Biens de consommation discrétionnaire		249 296	477 889	

Fonds diversifié de revenu CC&L (auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Biens de consommation de base				
Coca-Cola Co. (The)	1 601	104 354	127 577	
Estée Lauder Cos. Inc. (The), cat. A	370	56 893	96 148	
McCormick & Co. Inc.	473	43 184	54 597	
PepsiCo Inc.	442	48 772	108 331	
Philip Morris International Inc.	465	57 173	60 067	
Total – Biens de consommation de base		310 376	446 720	
Services financiers				
Bank of America Corp.	828	26 820	31 434	
JPMorgan Chase & Co.	368	38 556	70 823	
S&P Global Inc.	216	50 712	114 583	
Total – Services financiers		116 088	216 840	
Soins de santé				
Becton	152	43 211	53 101	
Johnson & Johnson	499	83 742	109 293	
Stryker Corp.	432	71 541	174 403	
UnitedHealth Group Inc.	254	60 408	161 546	
Total – Soins de santé		258 902	498 343	
Industries				
Honeywell International Inc.	165	22 733	45 305	
Lockheed Martin Corp.	153	19 304	93 207	
Northrop Grumman Corp.	110	23 389	66 345	
Verisk Analytics Inc., cat. A	134	30 815	40 079	
Total – Industries		96 241	244 936	
Technologies de l'information				
Apple Inc.	981	28 217	251 794	
Automatic Data Processing Inc.	177	28 883	51 478	
Intuit Inc.	189	42 473	114 591	
Mastercard Inc., cat. A	293	72 572	152 487	
Microsoft Corp.	1 118	61 617	503 793	
Moody's Corp.	245	71 707	112 729	
MSCI Inc., cat. A	152	22 588	94 390	
Visa Inc., cat. A	406	49 991	127 584	
Total – Technologies de l'information		378 048	1 408 846	
Immobilier				
Crown Castle International Corp.	599	73 426	90 312	
Equinix Inc.	96	71 973	99 586	
Total – Immobilier		145 399	189 898	
Services publics				
NextEra Energy Inc.	1 422	77 016	139 619	
Total – Services publics		77 016	139 619	
Total des actions américaines		1 775 083	3 884 299	17,60 %
Actions internationales				
Australie (dollar australien)				
CSL Ltd.	49	12 180	11 972	
Goodman Group	1 437	23 434	25 404	
Macquarie Group Ltd.	242	21 107	37 861	
Santos Ltd.	3 691	24 672	24 448	
Total – Australie		81 393	99 685	0,45 %

Fonds diversifié de revenu CC&L (auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Chine (Yuan chinois)				
China National Building Material Co. Ltd.	12 000	11 392	9 767	
Total – Chine		11 392	9 767	0,04 %
Danemark (couronne danoise)				
Novo Nordisk AS, cat. B	178	17 315	37 942	
Total – Danemark		17 315	37 942	0,17 %
Union européenne (euro)				
ASML Holding NV	30	22 790	28 714	
BNP Paribas SA	275	21 558	22 915	
Cellnex Telecom SA	338	19 604	18 050	
Experian PLC	410	11 685	20 817	
L'Oréal SA	29	13 027	17 881	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	24	13 681	29 901	
Medtronic PLC	518	32 214	60 388	
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, nominatives	174	58 674	86 312	
Mytilineos SA	985	18 412	45 988	
Nordea Bank ABP	1 834	28 032	26 355	
OPAP SA	1 035	15 120	23 877	
Orange SA	2 719	45 669	42 009	
Wolters Kluwer NV	203	25 942	34 083	
Total – Union européenne		326 408	457 290	2,07 %
Îles Féroé (couronne norvégienne)				
Bakkafrost P/F	303	31 552	24 026	
Total – Îles Féroé		31 552	24 026	0,11 %
Grande-Bretagne (livre sterling)				
AstraZeneca PLC	428	40 951	81 191	
HSBC Holdings PLC	2 365	23 429	24 735	
National Grid PLC	1 348	25 377	23 596	
Prudential PLC	1 806	30 099	33 679	
RELX PLC	868	29 457	38 273	
Shell PLC	3 613	133 318	142 382	
SSE PLC	2 195	62 317	67 982	
Tate & Lyle PLC	2 083	27 913	25 441	
Total – Grande-Bretagne		372 861	437 279	1,98 %
Hong Kong (dollar de Hong Kong)				
AIA Group Ltd.	2 800	38 925	37 398	
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	3 200	11 143	10 915	
Geely Automobile Holdings Ltd.	4 000	21 925	6 457	
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	400	23 847	19 938	
Total – Hong Kong		95 840	74 708	0,34 %
Inde (dollar américain)				
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	124	11 543	11 437	
Total – Inde		11 543	11 437	0,05 %
Japon (yen japonais)				
Hoya Corp.	300	42 755	46 898	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2 100	19 329	20 476	
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	40 000	54 883	62 438	
Sekisui House Ltd.	4 768	94 056	126 831	
Sony Group Corp.	100	5 899	11 870	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	400	22 412	22 555	
Terumo Corp.	700	27 907	29 236	
Total – Japon		267 241	320 304	1,45 %

Fonds diversifié de revenu CC&L (auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)
Inventaire du portefeuille (non audité)
Au 30 juin 2023

	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Malaisie (ringgit malaisien)				
Heineken Malaysia BHD	3 312	15 771	24 507	
Total – Malaisie		15 771	24 507	0,11 %
Singapour (dollar de Singapour)				
DBS Group Holdings Ltd.	1 700	45 332	52 376	
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	1 900	18 312	22 813	
Total – Singapour		63 644	75 189	0,34 %
Suède (couronne suédoise)				
Tele2 AB, cat. B	3 553	56 952	38 791	
Total – Suède		56 952	38 791	0,18 %
Suisse (franc suisse)				
Givaudan SA, nominatives	5	22 996	21 927	
Nestlé SA, nominatives	631	88 342	100 423	
Sika AG, nominatives	34	4 153	12 859	
Zurich Insurance Group AG	64	38 426	40 221	
Total – Suisse		153 917	175 430	0,79 %
Taïwan (nouveau dollar taïwanais)				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	578	36 382	77 187	
Total – Taïwan		36 382	77 187	0,35 %
Total – Actions internationales		1 542 211	1 863 542	8,43 %
Total – Actions		7 910 813	11 210 588	50,78 %

Fonds diversifié de revenu CC&L (auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Titres à revenu fixe				
Obligations émises ou garanties par l'État canadien				
Fiducie du Canada pour l'habitation n°1, taux variable, 5,260 %, 15 sept. 2024	180 000	180 864	180 776	
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 ^{er} mars 2025	3 000	2 837	2 841	
Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 ^{er} déc. 2053	226 000	167 229	166 804	
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} déc. 2051	223 000	180 984	176 545	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2064	73 000	80 873	67 119	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2048	53 000	50 439	49 496	
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} mars 2028	14 000	13 877	13 893	
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2045	223 000	235 349	234 480	
Gouvernement du Canada, 3,750 %, 1 ^{er} mai 2025	421 000	418 795	415 024	
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 1 ^{er} juin 2041	43 000	48 080	47 520	
Gouvernement du Canada, rendement réel, 4,250 %, 1 ^{er} déc. 2026	120 000	325 589	230 350	
Total – Obligations émises ou garanties par l'État canadien		1 704 916	1 584 848	7,18 %
Obligations émises ou garanties par les provinces				
55 School Board Trust, remb. par antic., série A, 5,900 %, 2 juin 2033	19 000	23 756	21 410	
Administration financière des Premières nations, 1,710 %, 16 juin 2030	54 000	45 879	46 395	
Administration financière des Premières nations, 2,850 %, 1 ^{er} juin 2032	25 000	23 569	22 730	
Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,300 %, 8 avr. 2032	37 000	35 224	35 049	
OMERS Finance Trust, 2,600 %, 14 mai 2029	13 000	11 611	11 961	
OPB Finance Trust, remb. par antic., série F, 2,980 %, 25 janv. 2027	20 000	19 160	18 973	
Province de l'Alberta, 1,650 %, 1 ^{er} juin 2031	59 000	49 910	49 699	
Province de l'Alberta, 3,050 %, 1 ^{er} déc. 2048	13 000	12 446	10 768	
Province de l'Alberta, 3,100 %, 1 ^{er} juin 2050	13 000	13 381	10 869	
Province de l'Alberta, 3,300 %, 1 ^{er} déc. 2046	13 000	11 293	11 295	
Province de l'Alberta, 3,900 %, 1 ^{er} déc. 2033	112 000	113 134	110 623	
Province de l'Alberta, 4,150 %, 1 ^{er} juin 2033	43 000	43 117	43 526	
Province de la Colombie-Britannique, 1,550 %, 18 juin 2031	47 000	38 857	39 344	
Province de la Colombie-Britannique, 2,200 %, 18 juin 2030	201 000	195 316	179 724	
Province de la Colombie-Britannique, 4,300 %, 18 juin 2042	16 000	20 710	16 320	
Province du Manitoba, 2,850 %, 5 sept. 2046	8 000	6 361	6 364	
Province du Manitoba, 3,200 %, 5 mars 2050	17 000	17 791	14 348	
Province du Manitoba, 3,900 %, 2 déc. 2032	21 000	20 887	20 798	
Province du Manitoba, 4,650 %, 5 mars 2040	24 000	25 594	25 070	
Province du Nouveau-Brunswick, 4,550 %, 26 mars 2037	11 000	15 020	11 403	
Province du Nouveau-Brunswick, 4,800 %, 3 juin 2041	24 000	32 236	25 667	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 1,750 %, 2 juin 2030	80 000	71 393	68 651	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,050 %, 2 juin 2031	31 000	29 453	26 611	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,850 %, 2 juin 2029	34 000	31 867	31 785	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,700 %, 17 oct. 2048	20 000	24 579	17 679	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, série 6X, 3,300 %, 17 oct. 2046	9 000	9 201	7 445	
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,400 %, 1 ^{er} déc. 2031	40 000	36 288	35 432	
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,700 %, 1 ^{er} juin 2041	10 000	10 722	10 578	
Province d'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	17 000	15 531	15 053	
Province d'Ontario, 2,150 %, 2 juin 2031	139 000	122 949	121 897	
Province d'Ontario, 2,550 %, 2 déc. 2052	5 000	3 705	3 750	
Province d'Ontario, 2,700 %, 2 juin 2029	125 000	116 474	116 634	
Province d'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	19 000	15 033	15 213	
Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	14 000	12 565	12 800	
Province d'Ontario, 3,600 %, 8 mars 2028	240 000	241 909	235 540	
Province d'Ontario, 4,650 %, 2 juin 2041	20 000	19 989	21 276	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,600 %, 19 mai 2041	6 000	7 650	6 211	
Province de Québec, 1,500 %, 1 ^{er} sept. 2031	39 000	33 103	32 346	
Province de Québec, 1,900 %, 1 ^{er} sept. 2030	261 000	225 132	227 867	
Province de Québec, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2028	24 000	23 226	22 617	
Province de Québec, 4,250 %, 1 ^{er} déc. 2043	22 000	20 656	22 367	
Province de la Saskatchewan, 2,150 %, 2 juin 2031	70 000	61 329	61 287	
Total – Obligations émises ou garanties par les provinces		1 908 006	1 845 375	8,36 %

Fonds diversifié de revenu CC&L (auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Obligations émises ou garanties par les municipalités				
Ville du Grand Sudbury, 3,457 %, 15 mars 2047	7 000	7 000	5 989	
Ville de Montréal, 1,750 %, 1 ^{er} sept. 2030	13 000	10 953	11 083	
Ville de Montréal, 2,000 %, 1 ^{er} sept. 2031	30 000	25 415	25 552	
Ville de Montréal, 3,150 %, 1 ^{er} déc. 2036	13 000	10 651	11 478	
Ville de Montréal, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2038	46 000	44 892	41 414	
Ville de Montréal, 4,100 %, 1 ^{er} déc. 2034	16 000	15 630	15 823	
Ville de Montréal, 4,700 %, 1 ^{er} déc. 2041	20 000	20 423	20 754	
Ville d'Ottawa, 2,500 %, 11 mai 2051	8 000	7 269	5 700	
Ville d'Ottawa, 3,050 %, 10 mai 2039	5 000	4 933	4 236	
Ville d'Ottawa, 4,400 %, 22 oct. 2033	4 000	4 031	4 094	
Ville de Toronto, 2,600 %, 24 sept. 2039	11 000	9 943	8 723	
Ville de Toronto, 2,850 %, 23 nov. 2041	7 000	6 968	5 630	
Ville de Toronto, 3,500 %, 2 juin 2036	49 000	44 880	45 163	
Ville de Toronto, 4,150 %, 10 mars 2044	13 000	13 962	12 556	
Ville de Toronto, 4,250 %, 11 juill. 2033	17 000	16 995	17 308	
Ville de Toronto, 4,400 %, 14 déc. 2042	8 000	7 980	7 984	
Ville de Toronto, 4,550 %, 27 juill. 2042	7 000	7 017	7 120	
Ville de Winnipeg, 4,100 %, 1 ^{er} juin 2045	16 000	16 886	15 218	
Municipalité régionale de Halton, 3,150 %, 6 avr. 2045	10 000	10 776	8 248	
Municipalité régionale de Peel, 3,850 %, 30 oct. 2042	5 000	5 823	4 630	
Municipalité régionale de Peel, 4,250 %, 2 déc. 2033	14 000	13 980	14 163	
Municipalité régionale de Peel, 5,100 %, 29 juin 2040	9 000	12 008	9 726	
Municipalité régionale de York, 2,150 %, 22 juin 2031	9 000	8 068	7 859	
Municipalité régionale de York, 3,650 %, 13 mai 2033	9 000	8 890	8 720	
Municipalité régionale de York, 4,050 %, 1 ^{er} mai 2034	35 000	34 383	34 693	
Municipalité régionale de York, série F, 4,000 %, 31 mai 2032	17 000	18 445	16 958	
Total – Obligations émises ou garanties par les municipalités		388 201	370 822	1,68 %
Obligations émises ou garanties par les sociétés				
Allied Properties REIT, remb. par antic., série E, 3,113 %, 8 avr. 2027	10 000	9 345	8 976	
Allied Properties REIT, remb. par antic., série G, 3,131 %, 15 mai 2028	5 000	4 761	4 344	
Allied Properties REIT, remb. par antic., série H, 1,726 %, 12 févr. 2026	22 000	20 448	19 652	
AltaLink L.P., remb. par antic., 4,692 %, 28 nov. 2032	17 000	17 518	17 165	
AltaLink L.P., remb. par antic., série 20-1, 1,509 %, 11 sept. 2030	4 000	3 345	3 269	
ARC Resources Ltd., remb. par antic., 2,354 %, 10 mars 2026	27 000	25 052	24 867	
ARC Resources Ltd., remb. par antic., 3,465 %, 10 mars 2031	11 000	9 831	9 660	
AT&T Inc., remb. par antic., 4,000 %, 25 nov. 2025	9 000	9 885	8 699	
Banque de Montréal, 2,850 %, 6 mars 2024	240 000	235 606	235 888	
Banque de Montréal, remb. par antic., 1,551 %, 28 mai 2026	6 000	5 394	5 403	
Banque de Montréal, remb. par antic., 3,650 %, 1 ^{er} avr. 2027	51 000	49 778	48 270	
Banque de Montréal, taux variable, remb. par antic., 2,077 %, 17 juin 2030	29 000	26 977	26 948	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,490 %, 23 sept. 2024	360 000	347 976	346 831	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,500 %, 8 mai 2026	41 000	41 219	41 139	
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, remb. par antic., 3,890 %, 18 janv. 2029	170 000	166 859	168 463	
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, remb. par antic., 5,679 %, 2 août 2033	10 000	9 999	9 965	
Bell Canada, remb. par antic., 2,200 %, 29 mai 2028	22 000	20 472	19 380	
Bell Canada, remb. par antic., 4,700 %, 11 sept. 2023	160 000	160 946	159 777	
BMW Canada Auto Trust, remb. par antic., série 21-1, cat. A3, 0,755 %, 20 déc. 2025	10 000	10 000	9 801	
Brookfield Renewable Partners ULC, remb. par antic., 4,250 %, 15 janv. 2029	14 000	13 483	13 375	
Brookfield Renewable Partners ULC, remb. par antic., 5,292 %, 28 oct. 2033	12 000	12 000	11 972	
Brookfield Renewable Partners ULC, remb. par antic., 5,880 %, 9 nov. 2032	8 000	8 465	8 334	
CAE inc., remb. par antic., 5,541 %, 12 juin 2028	12 000	12 000	12 029	
Canadian Commercial Mortgage Origination Trust 5, remb. par antic., série 22-5, cat. A, 3,320 %, 12 nov. 2026	98 461	93 471	93 179	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,750 %, 7 mars 2025	17 000	16 292	16 227	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, remb. par antic., 2,010 %, 21 juill. 2030	93 000	85 641	86 032	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, remb. par antic., 2,950 %, 19 juin 2029	150 000	145 580	145 709	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, remb. par antic., 5,330 %, 20 janv. 2033	14 000	13 881	13 723	
Chemin de fer Canadien Pacifique, remb. par antic., 1,589 %, 24 nov. 2023	150 000	146 448	147 831	
Banque canadienne de l'Ouest, 1,570 %, 14 sept. 2023	70 000	68 226	69 479	
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable, 5,345 %, 22 janv. 2024	70 000	69 959	70 078	
Cards II Trust, 6,457 %, 15 janv. 2026	55 000	55 000	56 226	
FPI Propriétés de Choix, remb. par antic., série L, 4,178 %, 8 mars 2028	7 000	6 608	6 646	
FPI Propriétés de Choix, remb. par antic., série P, 2,848 %, 21 mai 2027	4 000	3 685	3 652	
CNH Capital Canada Receivables Trust, remb. par antic., série 21-1, cat. A2, 1,001 %, 16 nov. 2026	8 055	8 055	7 681	
Coast Capital Savings Federal Credit Union, taux variable, 5,373 %, 27 oct. 2023	150 000	148 987	149 831	
Cogeco Communications inc., remb. par antic., 2,991 %, 22 sept. 2031	2 000	1 676	1 687	

Fonds diversifié de revenu CC&L (auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Obligations émises ou garanties par les sociétés (suite)				
CU Inc., remb. par antic., 4,211 %, 29 oct. 2055	3 000	2 777	2 761	
Dollarama inc., remb. par antic., 3,550 %, 6 nov. 2023	120 000	118 460	119 273	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, taux variable, série B, 5,647 %, 17 juin 2024	152 000	149 906	151 062	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, restr., remb. par antic., série D, 2,539 %, 7 déc. 2026	23 000	21 488	20 679	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, restr., remb. par antic., série E, 3,968 %, 13 avr. 2026	17 000	16 574	16 156	
Dream Summit Industrial L.P., remb. par antic., série C, 2,250 %, 12 janv. 2027	3 000	2 666	2 668	
Eagle Credit Card Trust, série A, 3,042 %, 17 juill. 2023	170 000	169 002	169 905	
Eagle Credit Card Trust, série C, 7,364 %, 17 juin 2028	20 000	20 000	19 928	
Enbridge Gas Inc., remb. par antic., 2,370 %, 9 août. 2029	10 000	8 902	8 853	
Enbridge Gas Inc., remb. par antic., 2,900 %, 1 ^{er} avr. 2030	22 000	20 083	19 867	
Enbridge Inc., remb. par antic., 3,200 %, 8 juin 2027	1 000	916	932	
Enbridge Inc., taux variable, remb. par antic., 5,375 %, 27 sept. 2077	19 000	18 252	17 426	
Enbridge Inc., taux variable, remb. par antic., série C, 6,625 %, 12 avr. 2078	2 000	1 973	1 932	
Pipelines Enbridge Inc., remb. par antic., 4,130 %, 9 août 2046	8 000	7 762	6 626	
Pipelines Enbridge Inc., remb. par antic., 5,330 %, 6 avr. 2040	2 000	1 936	1 972	
Banque Équitable, 1,774 %, 21 sept. 2023	160 000	155 737	158 611	
Fair Hydro Trust, remb. par antic., 3,357 %, 15 mai 2033	25 000	23 514	23 197	
Le Fonds de placement immobilier First Capital, remb. par antic., série Q, 3,900 %, 30 oct. 2023	31 000	30 422	30 825	
Le Fonds de placement immobilier First Capital, remb. par antic., série R, 4,790 %, 30 août 2024	7 000	7 675	6 858	
Le Fonds de placement immobilier First Capital, remb. par antic., série S, 4,323 %, 31 juill. 2025	26 000	27 442	25 000	
First West Credit Union, 6,797 %, 29 nov. 2024	95 000	95 000	94 254	
Fiducie de titrisation automobile Ford II, remb. par antic., série 22-A, cat. A1, 4,956 %, 15 oct. 2024	19 072	19 072	19 060	
Fiducie de titrisation automobile Ford, remb. par antic., série 21-A, cat. C, 2,700 %, 15 avr. 2029	7 000	7 000	6 290	
Fiducie de titrisation automobile Ford, remb. par antic., série 23-A, cat. A1, 5,211 %, 15 juin 2025	74 929	74 929	74 880	
Glacier Credit Card Trust, 2,438 %, 22 sept. 2025	20 000	19 488	18 269	
Glacier Credit Card Trust, 4,138 %, 20 sept. 2023	11 000	11 000	10 950	
Glacier Credit Card Trust, série 19-1, 3,430 %, 6 juin 2024	20 000	20 000	19 413	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, remb. par antic., série 00-1, 7,050 %, 12 juin 2030	23 000	33 021	26 056	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 97-3, 6,450 %, 3 déc. 2027	27 000	35 476	28 782	
Fonds de placement immobilier H&R, remb. par antic., 3,369 %, 30 janv. 2024	110 000	108 387	108 525	
Honda Canada Finance Inc., 3,176 %, 28 août 2023	130 000	128 481	129 632	
Honda Canada Finance Inc., taux variable, 5,140 %, 26 févr. 2024	120 000	119 348	120 233	
Banque HSBC Canada, 3,245 %, 15 sept. 2023	230 000	228 160	229 130	
Hydro One Inc., remb. par antic., 3,930 %, 30 nov. 2029	6 000	5 999	5 826	
Hydro One Inc., remb. par antic., 4,910 %, 27 janv. 2028	26 000	26 200	26 238	
Hydro One Ltd., remb. par antic., 1,410 %, 15 oct. 2027	2 000	1 787	1 749	
iA Société financière inc., taux variable, remb. par antic., 5,685 %, 20 juin 2033	3 000	3 000	3 007	
Intact Corporation financière, remb. par antic., 3,691 %, 24 mars 2025	47 000	46 860	45 644	
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 2,608 %, 13 sept. 2023	50 000	48 861	49 726	
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 4,232 %, 1 ^{er} juin 2027	4 000	3 899	3 812	
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 5,710 %, 29 mai 2030	25 000	25 000	25 057	
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 5,760 %, 17 févr. 2028	18 000	18 243	18 084	
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 6,380 %, 17 févr. 2033	3 000	3 100	3 101	
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., série 14, 5,849 %, 18 mai 2032	8 000	8 240	8 002	
Banque Laurentienne du Canada, 4,600 %, 2 sept. 2025	17 000	17 005	16 521	
Société Financière Manuvie, taux variable, remb. par antic., 3,049 %, 20 août 2029	90 000	87 440	87 161	
Société Financière Manuvie, taux variable, remb. par antic., 5,409 %, 10 mars 2033	22 000	21 880	21 826	
Master Credit Card Trust II, série C, 4,473 %, 21 déc. 2023	25 000	25 000	24 895	
National Australia Bank Ltd., taux variable, remb. par antic., 3,515 %, 12 juin 2030	30 000	30 126	28 147	
Banque Nationale du Canada, 2,237 %, 4 nov. 2026	11 000	9 983	9 999	
Banque Nationale du Canada, 5,296 %, 3 nov. 2025	55 000	55 220	54 795	
Banque Nationale du Canada, taux variable, remb. par antic., 1,573 %, 18 août 2026	24 000	22 330	22 115	
Banque Nationale du Canada, taux variable, remb. par antic., 5,426 %, 16 août 2032	46 000	45 116	45 283	
Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 14 juin 2028	20 000	20 000	20 023	
New York Life Global Funding, taux variable, 5,900 %, 30 juin 2026	100 000	100 000	100 308	
Nissan Canada Inc., 2,103 %, 22 sept. 2025	3 000	2 841	2 729	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., série L, 1,200 %, 1 ^{er} déc. 2023	230 000	223 224	226 237	
Northern Courier Pipeline L.P., à fonds d'amortissement, 3,365 %, 30 juin 2042	16 743	16 743	14 632	
Northwestern Hydro Acquisition Co. II L.P., série I, 3,877 %, 31 déc. 2036	29 000	29 632	25 190	
Nova Scotia Power Inc., remb. par antic., 3,307 %, 25 avr. 2050	13 000	9 423	9 602	
Nova Scotia Power Inc., remb. par antic., 3,612 %, 1 ^{er} mai 2045	1 000	817	803	
Nova Scotia Power Inc., remb. par antic., 4,951 %, 15 nov. 2032	35 000	35 118	34 658	
Nova Scotia Power Inc., remb. par antic., 5,355 %, 24 mars 2053	8 000	8 159	8 278	
Pembina Pipeline Corp., remb. par antic. 3,620 %, 3 avr. 2029	1 000	900	922	
Pembina Pipeline Corp., remb. par antic. 4,240 %, 15 juin 2027	6 000	5 782	5 789	
Primaris REIT, remb. par antic., 5,934 %, 29 mars 2028	4 000	3 974	3 939	
Primaris REIT, restr. 4,267 %, 30 mars 2025	5 000	5 000	4 801	

Fonds diversifié de revenu CC&L (auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Obligations émises ou garanties par les sociétés (suite)				
FPI RioCan, remb. par antic., 5,611 %, 6 oct. 2027	2 000	2 006	1 974	
FPI RioCan, remb. par antic., 5,962 %, 1 ^{er} oct. 2029	13 000	12 996	13 054	
FPI RioCan, remb. par antic., série AC, 2,361 %, 10 mars 2027	26 000	25 745	22 935	
FPI RioCan, remb. par antic., série AD, 1,974 %, 15 juin 2026	3 000	2 707	2 685	
FPI RioCan, remb. par antic., série AE, 2,829 %, 8 nov. 2028	7 000	6 949	6 020	
FPI RioCan, restr., remb. par antic., 4,628 %, 1 ^{er} mai 2029	3 000	2 991	2 818	
Rogers Communications Inc., remb. par antic., 3,650 %, 31 mars 2027	2 000	1 901	1 880	
Rogers Communications Inc., remb. par antic., 3,800 %, 1 ^{er} mars 2027	12 000	11 635	11 349	
Rogers Communications Inc., remb. par antic., 4,400 %, 2 nov. 2028	47 000	44 865	44 964	
Banque Royale du Canada, 3,296 %, 26 sept. 2023	240 000	236 858	238 943	
Banque Royale du Canada, 4,612 %, 26 juill. 2027	4 000	4 045	3 920	
Banque Royale du Canada, 5,235 %, 2 nov. 2026	51 000	51 142	50 994	
Banque Royale du Canada, 5,341 %, 23 juin 2026	31 000	31 000	31 042	
Banque Royale du Canada, taux variable, remb. par antic., 2,088 %, 30 juin 2030	8 000	7 436	7 433	
Banque Royale du Canada, taux variable, remb. par antic., 5,010 %, 1 ^{er} févr. 2033	26 000	26 006	25 227	
Saputo inc., remb. par antic., 5,250 %, 29 nov. 2029	21 000	21 574	21 171	
Sea To Sky Highway Investment L.P., à fonds d'amortissement, remb. par antic., série A, 2,629 %, 31 août 2030	8 979	8 989	7 948	
Shaw Communications Inc., remb. par antic., 3,300 %, 10 déc. 2029	21 000	18 380	18 680	
Shaw Communications Inc., remb. par antic., 6,750 %, 9 nov. 2039	3 000	4 204	3 323	
SmartCentres REIT, remb. par antic., série S, 3,834 %, 21 déc. 2027	7 000	6 509	6 447	
SmartCentres REIT, remb. par antic., série V, 3,192 %, 11 juin 2027	2 000	1 828	1 816	
Summit Industrial Income REIT, remb. par antic., série D, 2,440 %, 14 juill. 2028	3 000	2 577	2 582	
Financière Sun Life inc., taux variable, remb. par antic., 2,460 %, 18 nov. 2031	5 000	4 523	4 524	
Financière Sun Life inc., taux variable, remb. par antic., 3,050 %, 19 sept. 2028	172 000	168 359	171 152	
Financière Sun Life inc., taux variable, remb. par antic., 5,500 %, 4 juill. 2035	14 000	13 986	14 057	
TELUS Corp., remb. par antic., 5,000 %, 13 sept. 2029	6 000	6 007	5 977	
TELUS Corp., remb. par antic., série CAA, 3,150 %, 19 févr. 2030	1 000	906	891	
Toronto Hydro Corp., remb. par antic., série 14, 2,430 %, 11 déc. 2029	4 000	3 592	3 561	
La Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 7 janv. 2027	47 000	42 677	42 588	
La Banque Toronto-Dominion, 2,667 %, 9 sept. 2025	71 000	67 649	66 956	
La Banque Toronto-Dominion, 4,210 %, 1 ^{er} juin 2027	10 000	9 758	9 659	
La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	23 000	23 000	22 567	
La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 5,293 %, 31 janv. 2025	330 000	329 109	329 921	
La Banque Toronto-Dominion, taux variable, remb. par antic., 3,105 %, 22 avr. 2030	13 000	12 346	12 368	
Tourmaline Oil Corp., remb. par antic., série 1, 2,077 %, 25 janv. 2028	18 000	16 017	15 748	
Tourmaline Oil Corp., remb. par antic., série 2, 2,529 %, 12 févr. 2029	3 000	2 694	2 623	
TransCanada PipeLines Ltd., remb. par antic., 5,419 %, 10 mars 2026	65 000	65 000	64 563	
TransCanada PipeLines Ltd., remb. par antic., 5,277 %, 15 juil. 2030	8 000	8 034	8 026	
TransCanada PipeLines Ltd., taux variable, 5,542 %, 9 juin 2024	150 000	148 882	150 751	
TransCanada Trust, taux variable, remb. par antic., série 2017-A, 4,650 %, 18 mai 2077	76 000	77 435	67 677	
Union Gas Ltd., remb. par antic., 3,190 %, 17 sept. 2025	15 000	16 173	14 361	
Bon du Trésor des États-Unis, 3,625 %, 15 mai 2031	36 000	45 605	45 709	
Verizon Communications Inc., remb. par antic., 2,375 %, 22 mars 2053	32 000	31 257	28 456	
Crédit VW Canada Inc., 1,200 %, 25 sept. 2023	150 000	146 933	148 602	
Wells Fargo & Co, remb. par antic., 3,184 %, 8 févr. 2024	110 000	108 358	108 454	
Total – Obligations émises ou garanties par les sociétés		6 637 262	6 597 488	29,89 %
Titres adossés à des créances hypothécaires				
Classic RMBS Trust, remb. par antic., série 22-1, cat. A, 2,630 %, 15 août 2052	13 830	13 830	13 169	
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., remb. par antic., série 14-5, cat. A2, 2,616 %, 12 janvier 2024	8 935	8 837	8 803	
MBARC Credit Canada Inc., remb. par antic., série 21-A, cat. A3, 0,932 %, 17 févr. 2026	14 000	14 000	13 806	
TH LNH de First National Financial Group Corp., 2,690 %, 1 ^{er} nov. 2023	8 779	8 727	8 720	
Total – Titres adossés à des créances hypothécaires		45 394	44 498	0,20 %
Total – Titres à revenu fixe		10 683 779	10 443 031	47,31 %
Total des placements (avant déduction des coûts de transactions)		19 015 944	22 076 074	100,00 %
Commissions de courtage intégrées (note 3)		(2 818)		
Total des placements		19 013 126	22 076 074	100,00 %

Fonds diversifié de revenu CC&L (auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)
Inventaire du portefeuille (non audité)
Au 30 juin 2023

	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Plus-value latente des contrats à terme normalisés (Annexe 1)			260	
Moins-value latente des contrats à terme normalisés (Annexe 2)			(1 661)	
Plus-value latente des contrats de change à terme (Annexe 3)			127	
Moins-value latente des contrats de change à terme (Annexe 4)			(139)	
Autres actifs, moins les passifs			70 728	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			22 145 389	

Fonds diversifié de revenu CC&L (auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

Le portefeuille est concentré dans les secteurs suivants :

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actions		
Canada	24,75 %	24,93 %
États-Unis	17,60 %	16,79 %
Australie	0,45 %	0,55 %
Chine	0,04 %	0,20 %
Danemark	0,17 %	0,10 %
Union européenne	2,07 %	1,98 %
Îles Féroé	0,11 %	0,11 %
Grande-Bretagne	1,98 %	1,71 %
Hong Kong	0,34 %	0,28 %
Inde	0,05 %	– %
Japon	1,45 %	1,28 %
Malaisie	0,11 %	0,11 %
Norvège	– %	0,18 %
Singapour	0,34 %	0,42 %
Suède	0,18 %	0,10 %
Suisse	0,79 %	0,94 %
Taïwan	0,35 %	0,30 %
Titres à revenu fixe		
Titres souverains nationaux	7,18 %	8,44 %
Titres provinciaux	8,36 %	9,64 %
Titres municipaux	1,68 %	1,28 %
Titres de sociétés	29,89 %	29,62 %
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,20 %	0,22 %
Placements à court terme	1,91 %	0,82 %
	100,00 %	100,00 %

Fonds diversifié de revenu CC&L (auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Contrats à terme normalisés (non audité)

Au 30 juin 2023

Annexe 1

Description	Date d'échéance	Nombre de contrats	Juste valeur \$	Plus-value latente \$
Obligations du Gouvernement du Canada à 5 ans	20 sept. 2023	(2)	(220 300)	260
			(220 300)	

Annexe 2

Description	Date d'échéance	Nombre de contrats	Juste valeur \$	Moins-value latente \$
Obligations du Gouvernement du Canada à 2 ans	20 sept. 2023	2	204 650	
			204 650	

Fonds diversifié de revenu CC&L (auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Tableaux des contrats de change à terme (non audité)

Au 30 juin 2023

Annexe 3

Contrepartie	Notation de la contrepartie	Code de devise	Montant vendu	Code de devise	Montant acheté	Taux contractuel	Date d'échéance	Profit latent \$
Banque Royale du Canada	A-1+	USD	(17 062)	CAD	22 678	0,752	20 sept. 2023	127
								127

Annexe 4

Contrepartie	Notation de la contrepartie	Code de devise	Montant vendu	Code de devise	Montant acheté	Taux contractuel	Date d'échéance	Perte latente \$
La Banque Toronto-Dominion	A+	USD	(17 459)	CAD	22 936	0,761	20 sep. 2023	(139)
								(139)

Fonds diversifié de revenu CC&L

(auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Notes annexes (non audité)

30 juin 2023 et 31 décembre 2022

1. Renseignements généraux

Le Fonds diversifié de revenu CC&L (le « Fonds diversifié de revenu » ou le « Fonds ») a été établi en vertu d'une déclaration de fiducie datée du 1^{er} janvier 2006 et a commencé ses activités le 30 janvier 2006. Le Fonds est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable constituée sous le régime des lois de la province de la Colombie-Britannique. L'adresse de son siège social est le 2300 – 1111 West Georgia Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V6E 4M3.

La Compagnie Trust CIBC Mellon est le fiduciaire et le dépositaire (le « fiduciaire ») du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont gérées par Fonds Connor, Clark & Lunn Ltée (« CFI »).

Le Fonds diversifié de revenu a pour objectif d'offrir aux investisseurs une modeste possibilité de croissance du capital à long terme, avec de faibles écarts de rendement d'un exercice à l'autre. Il est très diversifié et comprend divers types de titres à revenu fixe et de titres de capitaux propres afin d'augmenter la stabilité.

Le Fonds offre actuellement des parts de série A, de série F, de série I, de série O, de série Réserve et de série Arbour.

Le gestionnaire a approuvé la publication des états financiers le 23 août 2023.

2. Mode de présentation

a) Déclaration de conformité :

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

Les méthodes utilisées pour la préparation de ces états financiers sont conformes aux IFRS publiées et en vigueur à la date à laquelle la publication de ces états financiers a été approuvée.

b) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation :

Les souscriptions, les rachats et certaines activités d'exploitation du Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation du Fonds.

3. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables ci-après ont été appliquées uniformément à toutes les périodes présentées dans les états financiers.

a) Instruments financiers :

Il a été établi que le Fonds répondait à la définition d'« entité d'investissement ». Pour qu'une entité soit une entité d'investissement, elle doit obtenir des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs pour leur fournir des services de gestion d'investissements, s'engager à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-value du capital ou de revenus d'investissement et évaluer la performance de la quasi-totalité de ses placements sur la base de la juste valeur. Le jugement important qui a été fait de considérer le Fonds comme une entité d'investissement se fonde sur le fait que la juste valeur est le critère d'évaluation principal qui sert à l'évaluation de la quasi-totalité de ses investissements.

Le Fonds classe et évalue les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers : classement et évaluation* (« IFRS 9 »). La norme exige que les actifs financiers soient classés au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »), selon le modèle économique adopté par l'entité pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de ces actifs. La détermination du modèle économique adopté nécessite un jugement comptable. Le Fonds classe ses placements selon les modèles économiques qu'il a adoptés pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille d'actifs financiers est géré et sa performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur. Le Fonds se concentre principalement sur la juste valeur et utilise ces données pour évaluer la performance et prendre des décisions. Tous les placements sont donc désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

Fonds diversifié de revenu CC&L

(auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Notes annexes (non audité)

30 juin 2023 et 31 décembre 2022

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite) :

Plus précisément, les placements et les actifs et passifs dérivés du Fonds sont évalués à la JVRN. Les obligations du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont présentées au prix de rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur et ensuite évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et les passifs financiers reflètent les montants à recevoir ou à payer, actualisés s'il y a lieu, au taux d'intérêt effectif de l'instrument financier. La juste valeur des actifs et des passifs financiers du Fonds qui ne sont pas comptabilisés à la JVRN avoisine leur valeur comptable du fait de leur nature à court terme.

La valeur liquidative par part est égale à la valeur de marché de l'actif net d'un fonds en un jour déterminé, divisée par le nombre total de ses parts en circulation, avant la prise en compte des rachats et des souscriptions de parts le jour en question.

Les intérêts à distribuer présentés dans l'état du résultat global correspondent à l'intérêt nominal perçu par le Fonds comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf pour les obligations à coupon zéro. Les dividendes sont comptabilisés à titre de produits à la date ex-dividende. Les distributions des fiducies de revenu et des fonds en gestion commune sont comptabilisées dès qu'est établi le droit du Fonds d'en recevoir le paiement. Le coût des placements est déterminé selon la méthode du coût moyen.

b) Parts rachetables du Fonds :

Selon l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*, les parts rachetables du Fonds sont classées dans les passifs. Elles ne satisfont pas aux critères de l'IAS 32 permettant le classement dans les capitaux propres, car le Fonds a plus d'une obligation contractuelle envers ses porteurs de parts. Les investisseurs ont le droit d'exiger le rachat de leurs parts en espèces, sous réserve de la disponibilité de liquidités, à un prix par part fondé sur les politiques d'évaluation du Fonds à chaque date de rachat. Les porteurs de parts rachetables ont aussi le droit de recevoir des distributions lorsqu'elles sont déclarées et ont le droit de les recevoir en espèces. Par conséquent, l'option de rachat n'est pas la seule obligation contractuelle concernant les parts.

c) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série :

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série correspond à l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une série, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de cette série en circulation au cours de la période.

d) Trésorerie :

La trésorerie est constituée des fonds en caisse et de la dette bancaire. La dette bancaire est présentée dans le passif courant à l'état de la situation financière.

e) Placements à court terme :

Les placements à court terme sont les titres de créance dont l'échéance est inférieure à un an à la date d'acquisition.

f) Conversion des devises :

Les placements et d'autres actifs et passifs libellés en devises sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de placements ainsi que les opérations comptabilisées à titre de produits et de charges libellés en devises sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les gains et les pertes de change sur les placements et les autres actifs et passifs libellés en devises sont présentés séparément dans l'état du résultat global. Les gains et les pertes de change sur les placements sont présentés à titre de gain (perte) net réalisé sur les placements et de variation de la plus-value (moins-value) nette latente des placements dans l'état du résultat global.

Fonds diversifié de revenu CC&L

(auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Notes annexes (non audité)

30 juin 2023 et 31 décembre 2022

3. Principales méthodes comptables (suite)

g) Répartition des produits et des charges :

Les gains réalisés/pertes réalisées, la variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, les produits et les charges communs à l'ensemble du Fonds sont répartis tous les jours entre chaque série, en fonction de la quote-part de la valeur liquidative représentée par chacune d'elles. La quote-part de chaque série correspond à la somme des souscriptions nettes de parts de la série le jour visé et de la valeur liquidative de la série le jour précédent. Les produits et les charges propres à une série particulière (par exemple, les frais de gestion) sont comptabilisés séparément afin qu'ils n'aient pas d'incidence sur la valeur liquidative des autres séries.

h) Impôts sur le revenu :

Le Fonds est considéré comme une fiducie de fonds commun de placement aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Pour toute période, le Fonds doit distribuer aux porteurs de parts la totalité de son résultat net aux fins de l'impôt et un montant suffisant des gains en capital nets réalisés, de sorte que le Fonds n'ait pas d'impôt à payer. Par conséquent, le Fonds ne comptabilise pas de charge d'impôt. Pour cette raison, l'avantage fiscal des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital n'est pas reflété dans l'état de la situation financière à titre d'actif d'impôt différé.

i) Coûts de transactions :

Les coûts de transactions, comme les commissions de courtage liées à l'achat et à la vente de titres, sont passés en charges lorsqu'ils sont engagés et comptabilisés dans l'état du résultat global.

j) Contrats à terme normalisés :

Le Fonds peut acquérir des contrats à terme normalisés négociés en bourse. Les contrats à terme normalisés en cours à la clôture de la période sont inscrits à l'inventaire du portefeuille. Tout écart de valeur enregistré entre la fermeture des bureaux à la date d'évaluation et la date d'évaluation précédente est réglé au comptant quotidiennement et inscrit au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme normalisés » de l'état du résultat global. Les montants à recevoir (à payer) provenant du règlement de contrats à terme normalisés figurent dans l'état de la situation financière en tant que « Marge de variation quotidienne ». Les instruments de créance à court terme, qui sont inscrits à l'inventaire du portefeuille, ont été traités séparément et sont détenus à titre de marge sur les contrats à terme normalisés achetés par le Fonds.

k) Investissements dans des fonds sous-jacents et des entités structurées non consolidées :

Les fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable à leur valeur liquidative communiquée par les gestionnaires des fonds sous-jacents. Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'accords contractuels. Une entité structurée présente souvent certaines des ou toutes les caractéristiques suivantes : a) des activités bien circonscrites, b) un objectif précis et bien défini, par exemple fournir des possibilités de placement à des investisseurs en leur transférant les risques et avantages associés aux actifs de l'entité structurée, c) des capitaux propres insuffisants pour permettre à l'entité structurée de financer ses activités sans recourir à un soutien financier subordonné et d) un financement par émission, auprès d'investisseurs, de multiples instruments liés entre eux par contrat et créant des concentrations de risque de crédit ou d'autres risques (des « tranches »). Le Fonds considère tous ses placements dans d'autres fonds (les « fonds détenus ») comme des placements dans des entités structurées non consolidées. Le Fonds peut investir dans des fonds détenus dont l'objectif est de réaliser une croissance du capital à moyen et à long terme et dont la stratégie de placement exclut le recours à l'emprunt. Les fonds détenus sont gérés par des gestionnaires d'actifs étant ou n'étant pas des parties liées et ont recours à diverses stratégies de placement pour atteindre leurs objectifs respectifs. Les fonds détenus financent leurs activités par l'émission de parts rachetables au gré du porteur et accordent à celui-ci le droit à une quote-part de leur actif net. Le Fonds détient des parts rachetables de chacun des fonds détenus. La variation de la juste valeur de chaque fonds détenu est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » de l'état du résultat global.

Fonds diversifié de revenu CC&L

(auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Notes annexes (non audité)

30 juin 2023 et 31 décembre 2022

3. Principales méthodes comptables (suite)

l) Contrats de change à terme :

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture économique ou pour avoir une exposition à une devise donnée. La valeur des contrats de change à terme en cours est calculée d'après le gain ou la perte qui serait constaté si la position se dénouait à la date d'évaluation. Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme sont inscrits au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme » de l'état du résultat global et, à l'échéance d'un contrat, le gain ou la perte réalisé est inscrit au poste « Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme ». Les montants non réglés sur les contrats de change à terme après liquidation sont inclus au poste « Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme » de l'état de la situation financière.

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

Le Fonds a établi qu'il n'existe aucune norme IFRS publiée, mais non encore entrée en vigueur, qui aurait une incidence significative sur les états financiers.

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

5. Juste valeur des instruments financiers

a) Hiérarchie des justes valeurs :

La juste valeur d'un instrument financier est le montant qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Le Fonds classe les évaluations de la juste valeur en fonction d'une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

Niveau 1 : cours (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;

Niveau 2 : données, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement;

Niveau 3 : données qui ne sont pas observables.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur un marché actif (comme les dérivés et les titres négociables cotés) est fonction des cours de clôture du marché ou des cotations des courtiers à la date de clôture. Le Fonds utilise le dernier cours négocié des actifs et des passifs financiers lorsque ce dernier est compris dans l'écart acheteur-vendeur du jour en question. Lorsque ce n'est pas le cas, le gestionnaire détermine, à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur, la valeur la plus représentative de la juste valeur selon les faits et circonstances. Le Fonds a pour politique de comptabiliser les transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs à la date de l'événement ou du changement dans les circonstances donnant lieu au transfert.

Le Fonds utilise d'autres techniques d'évaluation pour déterminer la juste valeur de tous les autres instruments financiers.

Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres qui ne sont pas cotés sur un marché actif

Pour les instruments financiers qui s'échangent rarement et dont le prix est peu transparent, la juste valeur est moins objective et fait appel à divers degrés de jugement en fonction de la liquidité, de l'incertitude des facteurs de marché, des hypothèses d'évaluation et d'autres risques qui ont une incidence sur l'instrument en question.

Fonds diversifié de revenu CC&L

(auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Notes annexes (non audité)

30 juin 2023 et 31 décembre 2022

5. Juste valeur des instruments financiers (suite)

a) Hiérarchie des justes valeurs (suite) :

Le Fonds utilise des modèles d'évaluation généralement reconnus, fondés uniquement sur des données de marché observables et exigeant peu de jugements et d'estimations de la part de la direction, pour déterminer la juste valeur des instruments financiers comme les contrats à terme normalisés, les options, les contrats à terme ou les contrats de swap. Les cours et les données des modèles observables sont habituellement accessibles sur le marché pour les titres de créance et les titres de capitaux propres cotés, pour les dérivés négociés en bourse, comme les contrats à terme normalisés et les options, et pour les dérivés négociés hors cote, comme les contrats à terme et les contrats de swap. L'accessibilité des cours du marché et des données d'entrée observables réduit la nécessité des jugements et des estimations de la direction ainsi que l'incertitude associée à la détermination de la juste valeur.

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

Classement des placements selon la hiérarchie des justes valeurs

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

30 juin 2023

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	— \$	422 455 \$	— \$	422 455 \$
Actions	11 210 588	—	—	11 210 588
Titres à revenu fixe	—	10 443 031	—	10 443 031
Actifs dérivés	260	127	—	387
Passifs dérivés	(1 661)	(139)	—	(1 800)
Total des placements	11 209 187 \$	10 865 474 \$	— \$	22 074 661 \$

31 décembre 2022

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	— \$	188 412 \$	— \$	188 412 \$
Actions	11 511 908	—	—	11 511 908
Titres à revenu fixe	—	11 330 544	—	11 330 544
Actifs dérivés	9 190	—	—	9 190
Passifs dérivés	(2 016)	—	—	(2 016)
Total des placements	11 519 082 \$	11 518 956 \$	— \$	23 038 038 \$

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 pour la période close le 30 juin 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2022. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Les titres de capitaux propres (y compris les fiducies de revenu, les fonds négociés en bourse et les sociétés en commandite) sont classés au niveau 1 lorsqu'ils sont activement négociés et qu'un cours fiable est observable. S'ils ne sont pas activement négociés et que des cours observables ne sont pas disponibles, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (par exemple, des transactions pour des titres similaires du même émetteur) et classée au niveau 2, à moins que le calcul exige un nombre important de données non observables, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

Les obligations et les titres adossés à des créances hypothécaires incluent principalement des obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées à l'aide de modèles dont les données comprennent les courbes de taux, les écarts de taux et les volatilités. Les données importantes pour l'évaluation étant généralement observables, les obligations et les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Fonds diversifié de revenu CC&L

(auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Notes annexes (non audité)

30 juin 2023 et 31 décembre 2022

5. Juste valeur des instruments financiers (suite)

a) Hiérarchie des justes valeurs (suite) :

Les placements à court terme sont classés au niveau 2, puisqu'ils sont comptabilisés au coût amorti, lequel avoisine la juste valeur.

Les actifs et les passifs dérivés sont des contrats de change à terme, des contrats de garantie de taux d'intérêt et des contrats de swap, évalués principalement en fonction du notionnel du contrat, de l'écart entre le taux du contrat et celui du marché à terme pour la même devise, des taux d'intérêt et des écarts de taux. Les contrats dont les écarts de taux des contreparties sont observables et fiables, ou dont les données liées au crédit ne sont pas considérées comme importantes pour évaluer la juste valeur, sont classés au niveau 2.

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

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

6. Parts rachetables du Fonds

Les parts rachetables du Fonds sont offertes au public par voie de prospectus. Le Fonds a autorisé un nombre illimité de séries de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque série. Toutes les parts émises sont entièrement libérées et sont inscrites dans le registre officiel des porteurs de parts, tenu à jour par le fiduciaire du Fonds. Les parts du Fonds sont vendues, et sont rachetables au gré du porteur à la valeur liquidative par part en vigueur, conformément aux dispositions de la déclaration de fiducie.

Le Fonds n'est soumis à aucune restriction ni exigence particulière en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts. Les fluctuations pertinentes sont présentées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Conformément à sa politique de gestion des risques énoncée à la note 10 et à ses objectifs, le Fonds vise à investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant une liquidité suffisante pour les rachats. La liquidité est maintenue par la cession de titres négociables au besoin.

Le Fonds offre actuellement des parts des séries suivantes :

- Série A : Les parts de série A sont proposées à tous les investisseurs qui les acquièrent par l'intermédiaire d'un courtier et qui investissent le montant minimal.
- Série F : Les parts de série F sont proposées à tous les investisseurs qui participent à un programme sur honoraires par l'intermédiaire de leur courtier, lequel a signé une convention relative à la série F avec CC&L, et qui investissent le montant minimal.
- Série I : Les parts de série I sont destinées aux investisseurs qui désirent payer directement les frais au gestionnaire. Elles sont proposées aux investisseurs institutionnels et autres grands investisseurs qui, suivant le gestionnaire, investissent un million de dollars ou le montant moins élevé autorisé par le gestionnaire. Les parts de série I sont offertes aux investisseurs qui les achètent par l'intermédiaire de leur courtier, investissent le montant indiqué ci-dessus, paient directement les frais au gestionnaire, ont conclu une convention avec leur courtier prévoyant le règlement des frais à celui-ci et ont accepté que le règlement des frais du gestionnaire et des frais du courtier soit effectué au moyen d'un rachat de parts.
- Série O : Les parts de série O sont proposées aux investisseurs qui les achètent par l'intermédiaire de leur courtier, qui ont conclu une convention avec leur courtier concernant le paiement des frais au moyen du rachat de parts et qui investissent le montant minimal.
- Série Arbour : Les parts de série Arbour sont proposées aux investisseurs qui les achètent par l'intermédiaire de représentants inscrits auprès de l'organisme de réglementation des valeurs mobilières compétent, choisis par le gestionnaire, et qui investissent le montant minimal.

Fonds diversifié de revenu CC&L

(auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Notes annexes (non audité)

30 juin 2023 et 31 décembre 2022

6. Parts rachetables du Fonds (suite)

Série Réserve : Les parts de série Réserve sont proposées aux investisseurs qui les achètent par l'intermédiaire de représentants d'Équité Associés Inc. inscrits auprès de l'organisme de réglementation des valeurs mobilières compétent et qui investissent le montant minimal. Les parts de série Réserve peuvent aussi être proposées par le gestionnaire, à son gré, à d'autres courtiers autorisés.

Pour la période close le 30 juin 2023

	Série A	Série F	Série O	Série Réserve	Série Arbour
Solde à l'ouverture de la période	1 199 852	107 925	408 082	85 273	11 327
Parts émises au cours de la période					
Ventes	31 423	–	9 025	27	–
Distributions réinvesties	1 042	150	855	67	7
Parts rachetées au cours de la période	(112 050)	(13 339)	(23 366)	(2 640)	(347)
	(79 585)	(13 189)	(13 486)	(2 546)	(340)
Solde à la clôture de la période	1 120 267	94 736	394 596	82 727	10 987

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

	Série A	Série F	Série O	Série Réserve	Série Arbour
Solde à l'ouverture de l'exercice	1 386 042	99 348	440 416	102 783	12 048
Parts émises au cours de l'exercice					
Ventes	70 698	24 884	16 819	53	–
Distributions réinvesties	10 028	807	4 152	683	87
Parts rachetées au cours de l'exercice	(266 916)	(17 114)	(53 305)	(18 246)	(808)
	(186 190)	8 577	(32 334)	(17 510)	(721)
Solde à la clôture de l'exercice	1 199 852	107 925	408 082	85 273	11 327

7. Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2022, le Fonds avait des pertes en capital inutilisées de 60 095 \$ (néant en 2022), qui peuvent être reportées indéfiniment et servir à réduire le montant net des gains en capital réalisés futurs. Les pertes autres qu'en capital pouvant être reportées aux fins de l'impôt étaient de néant (néant en 2022).

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

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds a examiné le passif d'impôt incertain et les intérêts et pénalités relatifs concernant les gains en capital étrangers et a déterminé qu'aucun montant ne devait être comptabilisé à cet égard. Bien que cette évaluation constitue la meilleure estimation du gestionnaire, l'écart entre celle-ci et le montant réel à payer pourrait être important.

8. Transactions avec des parties liées et autres charges

Frais de gestion et commissions de suivi

À titre de gestionnaire du Fonds, Fonds Connor, Clark & Lunn Ltée (« CFI ») a la responsabilité de gérer le portefeuille de placements, d'analyser les placements et de formuler des recommandations, de prendre des décisions de placement, de conclure des arrangements de courtage liés à la vente et à l'achat de titres et de conclure des ententes avec les courtiers inscrits pour l'achat et la vente de parts du Fonds par les investisseurs.

Fonds diversifié de revenu CC&L

(auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Notes annexes (non audité)

30 juin 2023 et 31 décembre 2022

8. Transactions avec des parties liées et autres charges (suite)

Le Fonds paie des frais de gestion, qui sont comptabilisés quotidiennement et payés annuellement. Les taux annuels des frais de gestion, hors taxes, sont présentés dans le tableau ci-dessous.

Série A %	Série F %	Série I* %	Série O %	Série Réserve %	Série Arbour %
1,95	1,00	–	1,00	2,05	2,24

* Les frais sont négociables et facturés directement, mais ils ne peuvent pas dépasser 1,00 %.

Le Fonds paie une commission de suivi aux courtiers dont les clients détiennent des parts de série A, de série Réserve et de série Arbour. Le gestionnaire paie cette commission de suivi aux courtiers à partir des frais de gestion qu'il perçoit du Fonds. Voici les détails des commissions de suivi :

Série A – Commission de suivi représentant annuellement 0,95 % de la valeur liquidative globale des parts de série A du Fonds détenues par l'intermédiaire du courtier, versée mensuellement ou trimestriellement, selon ce qui est convenu.

Série Réserve – Commission de suivi représentant annuellement 1,00 % de la valeur liquidative globale des parts de série Réserve du Fonds détenues par l'intermédiaire d'Équité Associés Inc., versée mensuellement ou trimestriellement, selon ce qui est convenu.

Série Arbour – Commission de suivi représentant annuellement 1,15 % de la valeur liquidative globale des parts de série Arbour du Fonds détenues par l'intermédiaire du courtier, versée mensuellement ou trimestriellement, selon ce qui est convenu.

Le gestionnaire a conclu des conventions de sous-conseiller, visant à obtenir des services de gestion de placements, avec des sociétés liées du fait d'une propriété commune, notamment Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée, Baker Gilmore & Associés Inc., NS Partners Ltd., PCJ Investment Counsel Ltd. et Gestion de placements Scheer, Rowlett & Associés Ltée. Le gestionnaire paie les services des sous-conseillers à partir des frais de gestion qu'il reçoit du Fonds.

Autres charges

À moins d'indication contraire dans les présentes notes, le Fonds est responsable du paiement de toutes les charges liées à son exploitation. Les charges d'exploitation incluent les frais de comptabilité, les frais juridiques, les honoraires des auditeurs, les honoraires de l'agent des transferts, les droits de garde, les frais d'administration, les honoraires du fiduciaire, les frais des services aux investisseurs (comme les rapports semestriels, les rapports annuels et les prospectus) et les frais du comité d'examen indépendant.

Honoraires du comité d'examen indépendant

Conformément au Règlement 81-107, le gestionnaire a mis en place un comité d'examen indépendant (le « CEI ») pour le Fonds. Le mandat du CEI est d'examiner les questions de conflits d'intérêts soumises à son attention par le gestionnaire et de formuler des recommandations concernant ces questions ou, dans certains cas, de donner son approbation à ce sujet. La rémunération versée aux membres du CEI est imputée au Fonds et inscrite au poste « Honoraires du comité d'examen indépendant » de l'état du résultat global.

9. Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Le gestionnaire peut sélectionner des courtiers qui facturent une commission constituant des « paiements indirects » s'il détermine de bonne foi que la commission est raisonnable au regard des services d'exécution d'ordres et des services de recherche utilisés. L'accord de paiement indirect permet de rémunérer le courtier pour les produits et services qu'il fournit (par exemple, des rapports de recherche) en lui confiant des transactions (par exemple, l'exécution des opérations). Le gestionnaire du Fonds peut affecter les paiements indirects au paiement d'une partie des commissions de courtage.

Le Fonds a payé 8 007 \$ (9 603 \$ en 2022) en commissions de courtage et autres coûts de transactions relativement à des opérations de portefeuille durant la période. Les paiements indirects effectués pour la période se sont élevés à 337 \$ (178 \$ en 2022).

Fonds diversifié de revenu CC&L

(auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Notes annexes (non audité)

30 juin 2023 et 31 décembre 2022

10. Gestion des risques financiers

Le Fonds peut être exposé à divers risques financiers, décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds à ces risques est surtout liée à ses placements, y compris dans des instruments dérivés, le cas échéant. Pour déterminer les risques qui s'appliquent, et dans quelle mesure, il convient de consulter l'inventaire du portefeuille et les tableaux complémentaires, où les titres sont regroupés par catégorie d'actifs, par segment de marché et par région (s'ils sont libellés dans plusieurs devises). Le gestionnaire gère les effets potentiels de ces risques financiers sur le rendement du Fonds en embauchant et en supervisant des gestionnaires de portefeuille professionnels et expérimentés, qui effectuent un suivi régulier des placements du Fonds, de l'évolution du marché et de la conjoncture économique globale.

Les gestionnaires de portefeuille utilisent divers moyens pour assurer le suivi du Fonds, notamment l'évaluation de variables financières et économiques particulières pertinentes pour le Fonds. Le programme de gestion des risques du Fonds est fondé sur le contrôle de la conformité aux directives de placement présentées dans l'énoncé de politique de placement. L'énoncé de politique de placement est un document interne qui décrit le mode de gestion du Fonds. Il indique l'objectif de placement du Fonds et les directives de placement. L'objectif de placement consiste à maximiser le rendement total à long terme, tout en protégeant la valeur du capital du Fonds contre les fluctuations majeures des marchés, par une diversification et une sélection prudentes des placements. Les directives portent notamment sur les placements autorisés, les niveaux acceptables de diversification et les utilisations autorisées des dérivés.

Les titres sont sélectionnés dans l'optique de maximiser les rendements sans sortir des paramètres de gestion des risques définis dans l'énoncé de politique de placement. Les positions du Fonds font l'objet d'un suivi quotidien, à l'aide d'un système électronique de conformité, qui a pour but de vérifier que les directives et autres restrictions sont respectées et de garantir que, compte tenu des fluctuations du marché, les composantes des portefeuilles du Fonds ne s'écartent pas de fourchettes précises. Des mesures correctives sont prises au besoin, et les contraventions aux directives sont signalées au gestionnaire.

Les incertitudes économiques quant aux pressions inflationnistes persistantes, à la reprise postérieure à la pandémie mondiale, aux événements géopolitiques, aux changements climatiques et aux catastrophes naturelles en cours pourraient ralentir la croissance de l'économie mondiale. L'établissement d'estimations fiables et l'exercice du jugement demeurent très complexes. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations et hypothèses.

Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur des actifs et des passifs monétaires libellés dans d'autres monnaies que le dollar canadien (la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Fonds) varie par suite de la fluctuation des taux de change. L'inventaire du portefeuille et les tableaux complémentaires indiquent tous les placements et les instruments dérivés libellés en devises. Les obligations et les placements à court terme émis dans un pays étranger sont exposés à la devise de ce pays, à moins d'indication contraire. Les obligations, les placements à court terme et les dérivés libellés en devises sont exposés au risque de change, leurs prix étant convertis dans la monnaie fonctionnelle du Fonds au moment d'établir leur juste valeur. Les actions étrangères ne sont pas exposées au risque de change, car elles sont considérées comme des placements non monétaires. La variation de la valeur de marché de ces titres attribuable aux fluctuations des taux de change est considérée comme faisant partie de l'autre risque de prix (voir ci-après).

Le gestionnaire de portefeuille peut, à son gré, avoir recours à des stratégies de couverture pour réduire au minimum l'exposition au risque de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds aux devises, au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, en dollars canadiens. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires (y compris la trésorerie et les placements à court terme) et sur le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Les autres actifs financiers libellés en devises, comme les intérêts et dividendes à recevoir ainsi que les montants à payer à un courtier ou à recevoir de ce dernier, n'exposent pas le Fonds à d'importants risques de change.

Fonds diversifié de revenu CC&L

(auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Notes annexes (non audité)

30 juin 2023 et 31 décembre 2022

10. Gestion des risques financiers (suite)

Le tableau indique également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une fluctuation de 5 % des devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables restant constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Renminbi chinois	744	–
Couronne danoise	25	–
Euro	693	–
Yen japonais	765	(8)
Couronne suédoise	(6)	–
Dollar américain	(43 487)	2 425
Total	(41 266)	2 417
% de l'actif net	(0,2)	0,0
Sensibilité (+/-)	(2 063)	121

Le Fonds est également indirectement exposé au risque de change par l'intermédiaire de ses placements dans un fonds commun de placement.

Risque lié aux taux d'intérêt

Le risque lié aux taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des placements portant intérêt varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Plus son échéance est longue, toutes choses étant égales par ailleurs, plus un titre est sensible au risque lié aux taux d'intérêt. L'exposition du Fonds au risque lié aux taux d'intérêt est liée à ses placements dans des titres de créance (comme les obligations et les placements à court terme) et dans des instruments dérivés de taux d'intérêt (le cas échéant). Les autres actifs et passifs ont une échéance à court terme et ne portent pas intérêt.

Le gestionnaire de portefeuille vise pour les Fonds une durée qui respecte les niveaux de tolérance propres à l'indice de référence sous réserve d'indications contraires dans l'énoncé de politique de placement, afin de réduire au minimum l'exposition au risque de taux d'intérêt.

Au 30 juin 2023, le Fonds était directement exposé au risque lié aux taux d'intérêt du fait de ses placements dans des titres à revenu fixe et des instruments de créance à court terme. Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque lié aux taux d'intérêt au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Les montants présentés sont fondés sur la valeur comptable des instruments de créance et excluent la trésorerie, les équivalents de trésorerie et les actions privilégiées.

Au 30 juin 2023

Instruments de créance regroupés par date d'échéance	Total \$	% de l'actif net
Moins de 1 an	3 434 330	15,6
De 1 à 3 ans	2 088 036	9,4
De 3 à 5 ans	1 085 413	4,9
De 5 à 10 ans	2 591 147	11,7
Plus de 10 ans	1 666 560	7,5
Total	10 865 486	49,1

Fonds diversifié de revenu CC&L

(auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Notes annexes (non audité)

30 juin 2023 et 31 décembre 2022

10. Gestion des risques financiers (suite)

Au 31 décembre 2022

Instruments de créance regroupés par date d'échéance	Total \$	% de l'actif net
Moins de 1 an	3 555 617	15,5
De 1 à 3 ans	2 124 479	9,3
De 3 à 5 ans	949 448	4,1
De 5 à 10 ans	3 236 882	14,1
Plus de 10 ans	1 652 530	7,2
Total	11 518 956	50,2

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1,0 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et tous les autres facteurs demeurant inchangés, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait diminué ou augmenté d'environ 439 000 \$ (448 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante. Le Fonds est également indirectement exposé au risque lié aux taux d'intérêt en raison de ses placements dans un fonds commun de placement.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la juste valeur des instruments financiers varie par suite de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de change ou du risque lié aux taux d'intérêt) causée par des facteurs propres à un instrument financier donné ou à son émetteur ou par des facteurs touchant tous les instruments financiers similaires négociés sur un marché.

Une volatilité ou une illiquidité inattendues pourraient survenir, notamment en raison de faits nouveaux juridiques, politiques, réglementaires, économiques ou autres, comme des urgences de santé publique, y compris une épidémie ou une pandémie, des catastrophes naturelles, des guerres et des risques géopolitiques connexes, et pourraient nuire à la capacité du gestionnaire de portefeuille à mettre en œuvre les objectifs du Fonds ou faire en sorte que le Fonds subisse des pertes. Il est impossible de prédire la durée et l'incidence définitive de telles conditions sur les marchés, ni à quel point la situation pourrait se détériorer.

Le gestionnaire de portefeuille respecte des restrictions précises en matière de placement en ce qui a trait aux catégories d'actifs et à la diversification, ce qui réduit au minimum l'exposition à l'autre risque de prix.

Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires qui ont une échéance à court terme et qui ne sont pas exposés à l'autre risque de prix.

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix, principalement en raison de ses placements en actions négociées sur des bourses. Environ 50,6 % (50,1 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables est exposé à l'autre risque de prix en raison de son exposition aux fluctuations du marché (ne découlant pas d'autres facteurs précités). Si les cours des actions du portefeuille avaient augmenté ou diminué de 10 %, tous les autres facteurs demeurant inchangés, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué d'environ 1 121 000 \$ (1 151 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une perte résulte de l'incapacité d'un émetteur ou d'une partie à un instrument financier de respecter ses obligations financières. Afin de maximiser la qualité de crédit de ses placements, le gestionnaire de portefeuille du Fonds procède régulièrement à des évaluations de la solvabilité des émetteurs. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur. Le risque de crédit peut aussi découler des contreparties aux contrats à terme. L'exposition au risque de crédit pour les instruments dérivés hors cote correspond au gain latent du Fonds au titre des obligations contractuelles avec la contrepartie à la date de clôture. Le risque de crédit des autres actifs est représenté par leur valeur comptable. Le Fonds peut également être exposé au risque de crédit dans la mesure où son dépositaire ne peut pas effectuer le règlement des opérations en trésorerie. Le dépositaire du Fonds, La Compagnie Trust CIBC Mellon, a été approuvé par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières pour agir à titre de dépositaire.

Fonds diversifié de revenu CC&L

(auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Notes annexes (non audité)

30 juin 2023 et 31 décembre 2022

10. Gestion des risques financiers (suite)

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition du Fonds au risque de crédit au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Les montants présentés sont fondés sur la valeur comptable des instruments de créance et le gain latent sur les instruments dérivés en cours avec des contreparties. Les notations sont déterminées à partir d'une combinaison des notations attribuées par diverses agences, comme Standard & Poor's, Moody's et Dominion Bond Rating Services. Le Fonds est également indirectement exposé au risque lié aux taux d'intérêt en raison de ses placements dans le fonds commun de placement.

Au 30 juin 2023

Notations des créances et des contreparties	Total \$	% de l'actif net
AAA	2 256 084	10,2
AA	1 331 752	6,0
A	3 766 638	17,0
BBB	3 070 976	13,9
Inférieur à BBB	440 036	2,0
Total	10 865 486	49,1

Au 31 décembre 2022

Notations des créances et des contreparties	Total \$	% de l'actif net
AAA	2 536 985	11,1
AA	1 835 718	8,0
A	3 628 493	15,8
BBB	3 517 760	15,3
Total	11 518 956	50,2

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds ne soit pas en mesure d'effectuer ses règlements ou de s'acquitter de ses obligations à temps ou à un prix raisonnable. Le Fonds est principalement exposé au risque de liquidité en raison des rachats quotidiens de parts rachetables en espèces, sur demande des porteurs. La liquidité de certains des titres détenus par le Fonds qui peuvent devoir être vendus afin de respecter les obligations à court terme, plus particulièrement les titres à revenu fixe non émis par des gouvernements qui se trouvent dans l'inventaire du portefeuille, est sensible aux mouvements négatifs rapides des marchés. Comme pour tous les titres à revenu fixe, la valeur de marché de ces titres est fondée sur une prime de risque de crédit, aussi appelée « écart de taux ». Plus le risque de crédit associé à un titre est important, plus l'écart de taux exigé par les porteurs est élevé. Il existe une corrélation négative entre l'importance de l'écart de taux et la valeur ou le prix du titre sous-jacent.

Pour réduire ce risque, le Fonds conserve suffisamment de trésorerie, de placements à court terme et de titres négociables cotés qui peuvent être facilement vendus pour maintenir sa liquidité. Le risque de liquidité est considéré comme négligeable. Les passifs financiers du Fonds sont tous à court terme par nature, et ils devraient arriver à échéance dans les trois mois suivant la date des états financiers du 30 juin 2023, à l'exception de certains dérivés et des parts rachetables, qui sont remboursables à vue. Tous les passifs financiers des Fonds au 31 décembre 2022 sont arrivés à échéance dans les trois mois suivant la date des états financiers.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des risques dans une même catégorie, qu'il s'agisse d'une région, d'un type d'actif ou d'un secteur.

Le gestionnaire de portefeuille respecte des restrictions précises en matière de placement en ce qui a trait aux catégories d'actifs et à la diversification, ce qui réduit au minimum l'exposition au risque de concentration.

L'inventaire du portefeuille décrit en détail l'exposition du Fonds au risque de concentration.

Fonds diversifié de revenu CC&L

(auparavant, Portefeuille diversifié de revenu CC&L)

Notes annexes (non audité)

30 juin 2023 et 31 décembre 2022

10. Gestion des risques financiers (suite)

Gestion du risque lié au capital

Les parts rachetables émises et en circulation sont considérées comme le capital du Fonds. Le Fonds n'est soumis à aucune restriction d'origine externe ou interne en ce qui concerne son capital. Chaque part est rachetable au gré du porteur, conformément à la déclaration de fiducie, et confère à ce dernier une quote-part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds concerné. Les porteurs de parts ont droit aux distributions déclarées. Les distributions sur les parts du Fonds sont réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds ou, à la demande des porteurs de parts, versées en espèces.

11. Investissements dans des entités structurées

Le Fonds a déterminé que tous les titres adossés à des créances hypothécaires et à des actifs dans lesquels il investit étaient des entités structurées non consolidées. Parmi ces titres on compte des titres adossés à des créances hypothécaires à flux identiques, des titres garantis par des créances hypothécaires, des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, des titres adossés à des actifs, des titres garantis par des créances et d'autres titres qui représentent une participation directe ou indirecte dans des prêts hypothécaires sur des biens immobiliers, ou qui sont garantis par de tels biens ou qui sont à payer sur de tels biens. Les titres de créance et de capitaux propres émis en lien avec ces titres peuvent comprendre des tranches ayant divers degrés de subordination. Ces titres peuvent donner lieu à un paiement mensuel d'intérêts et de capital. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir de portefeuilles de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux, notamment de prêts hypothécaires accordés par des établissements d'épargne et de crédit, des institutions de crédit hypothécaire, des banques commerciales et d'autres institutions. Les titres adossés à des actifs sont créés à partir de divers types d'actifs, dont des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit, des prêts sur l'avoir net foncier et des prêts aux étudiants.

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la valeur comptable des titres adossés à des créances hypothécaires et des actifs comptabilisés dans les placements à l'état de la situation financière s'établissait à 44 498 \$ (51 330 \$ au 31 décembre 2022). Ce montant représente aussi le risque de perte maximal à cette date. La variation de la juste valeur des titres adossés à des créances hypothécaires et des actifs est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » à l'état du résultat global.

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