



# Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L

## Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le  
31 décembre 2023

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

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

## Objectif et stratégies de placement

**Objectifs de placement** – Le Fonds d’actions de revenu et de croissance CC&L (le « Fonds ») a pour objectif de constituer un portefeuille diversifié composé d’instruments de capitaux propres principalement axés sur le revenu inscrits à une bourse de valeurs canadienne, en vue de maximiser le rendement total à long terme. Le Fonds vise à produire des rendements qui surpassent le rendement de l’indice composé S&P/TSX.

**Stratégies de placement** – Afin d’atteindre les objectifs de placement du Fonds, le gestionnaire, Fonds Connor, Clark & Lunn Inc. (« CFI » ou le « gestionnaire »), a retenu les services de Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée à titre de gestionnaire de portefeuille chargé d’investir les actifs du Fonds, et lui a délégué la responsabilité de la sélection des titres et tous les pouvoirs nécessaires à cette fin.

Le Fonds investit principalement dans des instruments de capitaux propres axés sur le revenu d’émetteurs inscrits à une bourse de valeurs canadienne reconnue. Le Fonds détient divers titres axés sur le revenu dont ceux de sociétés en commandite, de fiducies de redevances, de fiducies de revenu et de fiducies de placement immobilier ainsi que des actions et d’autres instruments axés sur le revenu qui sont négociés sur des bourses de valeurs canadiennes reconnues. Le Fonds peut également détenir des actions privilégiées, des droits, des bons de souscription, des titres convertibles, des placements privés de sociétés cotées en bourse et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. En général, le Fonds détiendra les titres d’au moins 35 émetteurs en tout temps. Le pourcentage maximum de titres étrangers que le présent Fonds peut détenir est 20 %. Dans le cadre de stratégies de placement du Fonds, des prêts de titres, des opérations de mise en pension et des opérations de prise en pension peuvent être utilisés en vue d’accroître les rendements.

## Risque

Au cours de l’exercice allant du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023, le profil de risque du Fonds a été géré conformément aux objectifs énoncés dans le prospectus simplifié. Du point de vue du gestionnaire, les risques associés à un placement dans le portefeuille sont adéquatement décrits dans le prospectus simplifié et n’ont pas changé par suite de changements ultérieurs dans les placements sous-jacents.

### Résultat des activités

Au 31 décembre 2023, l'actif net total du Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L (le « Fonds ») s'élevait à 434,9 M\$. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les porteurs de parts de série A du Fonds ont obtenu un rendement de 2,05 %. L'indice de référence du Fonds (l'indice composé S&P/TSX) a enregistré un rendement de 11,75 % au cours de l'exercice. Le rendement diffère d'une série de parts du Fonds à une autre en raison des différences dans la structure des charges. Le rendement de chaque série est présenté à la rubrique « Rendement passé » du présent rapport.

Avec le recul, nous constatons que nos perspectives et prévisions pour 2023 étaient trop prudentes. Nous avons prévu une faible performance économique au Canada, en Chine et en Europe, ce qui s'est produit en grande partie. Cependant, nous avons sous-estimé la résilience de l'économie américaine, plus précisément l'incidence des transferts fiscaux en vue d'améliorer la situation financière des consommateurs, le déploiement de l'épargne excédentaire ainsi que la demande de main-d'œuvre des entreprises, qui a maintenu la vigueur du marché de l'emploi. À la fin de 2023, la croissance économique avait accéléré pour s'établir à un taux d'environ 2,5 % aux États-Unis. Au Canada, l'augmentation de la population a accru la demande et l'activité économique globale (le PIB global devrait atteindre environ 1,2 %). Après le contexte difficile de 2022, les marchés boursiers mondiaux se sont redressés en 2023. Le rendement annuel est positif, même si l'exercice a été parsemé de hauts et de bas, les investisseurs ayant dû composer avec la crise bancaire américaine en mars, l'enthousiasme suscité par l'évolution rapide de l'intelligence artificielle générative en mai et l'accroissement des risques géopolitiques, surtout après l'offensive d'Israël contre le Hamas, en octobre. Au cours de l'exercice, les secteurs cycliques ont affiché un rendement largement supérieur aux secteurs plus défensifs. L'intelligence artificielle générative a aussi façonné les tendances du marché, le secteur de la technologie ayant été de loin le plus performant au Canada.

La stratégie du Fonds d'actions de revenu et de croissance a pour objectif de maximiser le rendement total à long terme, tout en protégeant la valeur du capital du portefeuille contre les fluctuations majeures des marchés, et de procurer un rendement en dividendes supérieur à celui de l'indice de référence. En 2023, le portefeuille a enregistré un rendement positif, mais inférieur à celui de l'indice de référence. La sous-pondération dans le secteur de la technologie et le positionnement plus défensif sont les deux facteurs qui ont le plus nui au rendement pour l'exercice. Le secteur de la technologie a été de loin le plus performant au Canada et, habituellement, les titres de ce secteur ne versent pas de dividendes et sont plus volatiles, ce qui ne concorde pas avec notre stratégie. Le positionnement du portefeuille était trop défensif, tant d'un point de vue sectoriel qu'au sein des secteurs. Par exemple, dans le secteur des services financiers, nous détenons davantage de titres de sociétés d'assurances multirisques que de titres de sociétés d'assurance vie et de gestionnaires d'actifs. Ce positionnement a nui au rendement. Sur une note positive, les sous-pondérations dans les secteurs des matières premières et de l'énergie ont eu une incidence favorable.

## Événements récents

Au début de 2023, nous nous attendions à ce que le cycle de hausses de taux d'intérêt les plus marquées depuis des décennies provoque une récession mondiale. Ce scénario ne s'est toutefois pas concrétisé et les économies américaine et canadienne devraient respectivement afficher une croissance économique de 2,5 % et de 1,2 % en 2023. Nous avons sous-estimé l'incidence positive sur l'économie des mesures de relance budgétaires et de l'épargne excédentaire des consommateurs, de même que la résilience du marché de l'emploi. La réunion de décembre de la Réserve fédérale américaine est un événement qui a fortement influencé nos perspectives économiques de 2024. Lors de cette réunion, le président de la Réserve fédérale américaine, Jerome Powell, a fait volte-face en affirmant qu'il était moins inquiet du fait que l'assouplissement des conditions financières puisse raviver l'inflation. M. Powell a aussi adopté une attitude plus conciliante en ce qui a trait aux taux d'intérêt prévus par la Réserve fédérale. Il s'agit d'un changement de ton important, qui devrait se traduire par un contexte économique plus favorable. Nous continuons tout de même à croire que la croissance économique sera plus lente en 2024 qu'en 2023, mais ne prévoyons plus de récession mondiale comme scénario de référence. Un « atterrissage en douceur » semble plus probable étant donné que la Réserve fédérale commencera probablement à réduire les taux avant que le taux de chômage n'augmente. L'incertitude demeure néanmoins élevée en ce qui a trait aux facteurs macroéconomiques et un atterrissage plus brutal que ce que le marché prévoit actuellement est toujours possible au premier semestre de 2024.

Bien que nous soyons plus optimistes en ce qui concerne l'économie, il importe de noter que les marchés boursiers américains sont maintenant valorisés en fonction de conditions parfaites, ce qui signifie que si le scénario d'atterrissage en douceur ne se réalise pas en 2024, les marchés boursiers subiront probablement des pressions à la baisse. Des événements comme une accélération de l'inflation ou un ralentissement de la croissance économique plus important que prévu pourraient entraîner une volatilité accrue sur le marché. Les multiples d'évaluation des actions canadiennes semblent raisonnables. Au Canada et aux États-Unis, nous nous attendons à une croissance des bénéfices des sociétés, mais cette croissance devrait être moindre que ce que plusieurs investisseurs prévoient actuellement. Nous prévoyons que les marchés boursiers afficheront des rendements se situant entre 5 % et 9 % en 2024. Ces rendements devraient selon nous être attribuables à la croissance des bénéfices, car l'accroissement des multiples devrait être limité.

À notre avis, la sélection des titres sera plus importante que jamais en 2024, car la croissance du produit brut intérieur (PIB) nominal, qui correspond à la croissance du PIB réel auquel on ajoute l'inflation, risque de diminuer considérablement par suite du ralentissement de l'inflation et de la croissance économique. Ce contexte sera difficile pour plusieurs entreprises. Pour nous démarquer, il sera important d'être en mesure d'identifier les sociétés de qualité qui peuvent surmonter ces difficultés et générer une croissance supplémentaire des bénéfices grâce à des activités qui ne sont pas touchées par la récession, des occasions durables, des acquisitions relatives, des gains d'efficacité opérationnelle et des rachats d'actions. Vers la fin de 2023, nous avons augmenté les positions du portefeuille dans ce type de sociétés, tout en réduisant la pondération en titres plus défensifs.

### Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

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

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

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

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

### **Transactions avec des parties liées**

Le gestionnaire du Fonds, Fonds Connor, Clark & Lunn Inc. (« CFI » ou le « gestionnaire ») est affilié à Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée. Comme il est exposé dans le prospectus, le gestionnaire de portefeuille retenu par le Fonds, soit Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée, est également affilié à Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun ajout ni aucune suppression n'ont eu lieu dans les gestionnaires de portefeuilles offrant des services au Fonds.

À titre de gestionnaire, CFI perçoit des frais de gestion liés aux activités et opérations courantes du Fonds, calculés en fonction de la valeur liquidative des parts de chaque série du Fonds, comme il est décrit à la rubrique « Frais de gestion ». Ces frais de gestion, facturés dans le cours normal des activités, sont évalués à leur valeur d'échange, qui avoisine celle d'une opération effectuée dans des conditions normales de concurrence.

### **Recommandations ou rapports du comité d'examen indépendant**

Le comité d'examen indépendant n'a soumis aucun rapport particulier ni aucune recommandation importante digne de mention au gestionnaire du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent présentent les principales informations financières relatives au Fonds et visent à aider le lecteur à comprendre la performance financière du Fonds depuis son établissement. Ces renseignements sont tirés des états financiers annuels audités du Fonds et des états financiers audités des exercices précédents.

### Actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part<sup>1)</sup>

Série A	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>15,43 \$</b>	<b>16,53 \$</b>	<b>14,23 \$</b>	<b>14,30 \$</b>	<b>12,55 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des revenus	0,57	0,48	0,44	0,47	0,43
Total des charges	(0,36)	(0,36)	(0,35)	(0,31)	(0,33)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,62	0,59	0,29	0,13	0,44
Gains (pertes) latents pour la période	(0,56)	(1,16)	2,54	0,17	1,82
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>0,27</b>	<b>(0,45)</b>	<b>2,92</b>	<b>0,46</b>	<b>2,36</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,35)	(0,27)	(0,21)	(0,27)	(0,20)
Gains en capital	(0,26)	(0,16)	–	–	–
Remboursement de capital	(0,00)	(0,20)	(0,40)	(0,27)	(0,35)
<b>Total des distributions<sup>2), 3)</sup></b>	<b>(0,61)</b>	<b>(0,63)</b>	<b>(0,61)</b>	<b>(0,54)</b>	<b>(0,55)</b>
<b>Actif net au 31 décembre de l'exercice présenté<sup>1), 2)</sup></b>	<b>15,13 \$</b>	<b>15,43 \$</b>	<b>16,53 \$</b>	<b>14,23 \$</b>	<b>14,30 \$</b>

Date d'établissement de la série A : 30 mai 2012

Série F	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>17,18 \$</b>	<b>18,21 \$</b>	<b>15,50 \$</b>	<b>15,42 \$</b>	<b>13,39 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des revenus	0,63	0,54	0,48	0,51	0,46
Total des charges	(0,21)	(0,21)	(0,20)	(0,18)	(0,19)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,69	0,66	0,32	0,14	0,48
Gains (pertes) latents pour la période	(0,59)	(1,32)	2,77	0,29	1,92
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>0,52</b>	<b>(0,33)</b>	<b>3,37</b>	<b>0,76</b>	<b>2,67</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,38)	(0,30)	(0,23)	(0,29)	(0,22)
Gains en capital	(0,30)	(0,18)	–	–	–
Remboursement de capital	(0,00)	(0,22)	(0,44)	(0,29)	(0,37)
<b>Total des distributions<sup>2), 3)</sup></b>	<b>(0,68)</b>	<b>(0,70)</b>	<b>(0,67)</b>	<b>(0,58)</b>	<b>(0,59)</b>
<b>Actif net au 31 décembre de l'exercice présenté<sup>1), 2)</sup></b>	<b>17,04 \$</b>	<b>17,18 \$</b>	<b>18,21 \$</b>	<b>15,50 \$</b>	<b>15,42 \$</b>

Date d'établissement de la série F : 18 mai 2012

Série FI	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>18,87 \$</b>	<b>19,81 \$</b>	<b>16,70 \$</b>	<b>16,45 \$</b>	<b>14,14 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des revenus	0,70	0,59	0,52	0,54	0,49
Total des charges	(0,05)	(0,05)	(0,04)	(0,04)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,77	0,72	0,28	0,16	0,75
Gains (pertes) latents pour la période	(0,63)	(1,44)	3,08	0,68	0,95
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>0,79</b>	<b>(0,18)</b>	<b>3,84</b>	<b>1,34</b>	<b>2,14</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,42)	(0,33)	(0,25)	(0,31)	(0,23)
Gains en capital	(0,33)	(0,20)	–	–	–
Remboursement de capital	(0,00)	(0,24)	(0,47)	(0,31)	(0,40)
<b>Total des distributions<sup>2), 3)</sup></b>	<b>(0,75)</b>	<b>(0,77)</b>	<b>(0,72)</b>	<b>(0,62)</b>	<b>(0,63)</b>
<b>Actif net au 31 décembre de l'exercice présenté<sup>1), 2)</sup></b>	<b>18,90 \$</b>	<b>18,87 \$</b>	<b>19,81 \$</b>	<b>16,70 \$</b>	<b>16,45 \$</b>

Date d'établissement de la série FI : 28 juin 2018

1) Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds, qui ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité.

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

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

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

### Ratios et données supplémentaires

Série A	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	73 411 \$	77 542 \$	77 690 \$	63 505 \$	64 778 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1)</sup>	4 853 332	5 026 803	4 699 202	4 464 050	4 528 717
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	2,27 %	2,19 %	2,18 %	2,21 %	2,23 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>3)</sup>	2,27 %	2,19 %	2,18 %	2,21 %	2,23 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	63,26 %	35,99 %	18,20 %	42,02 %	43,78 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5)</sup>	0,08 %	0,05 %	0,03 %	0,06 %	0,05 %
Valeur liquidative par part	15,13 \$	15,43 \$	16,53 \$	14,23 \$	14,30 \$

Date d'établissement de la série A : 30 mai 2012

Série F	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	294 795 \$	280 901 \$	269 222 \$	209 805 \$	197 151 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1)</sup>	17 302 066	16 348 055	14 780 345	13 531 584	12 782 464
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	1,14 %	1,11 %	1,10 %	1,13 %	1,16 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>3)</sup>	1,14 %	1,11 %	1,10 %	1,13 %	1,16 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	63,26 %	35,99 %	18,20 %	42,02 %	43,78 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5)</sup>	0,08 %	0,05 %	0,03 %	0,06 %	0,05 %
Valeur liquidative par part	17,04 \$	17,18 \$	18,21 \$	15,50 \$	15,42 \$

Date d'établissement de la série F : 18 mai 2012

Série FI	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	66 647 \$	64 367 \$	64 429 \$	23 679 \$	17 534 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1)</sup>	3 526 159	3 411 390	3 252 671	1 418 207	1 066 134
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	0,12 %	0,13 %	0,12 %	0,15 %	0,16 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>3)</sup>	0,12 %	0,13 %	0,12 %	0,15 %	0,16 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	63,26 %	35,99 %	18,20 %	42,02 %	43,78 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5)</sup>	0,08 %	0,05 %	0,03 %	0,06 %	0,05 %
Valeur liquidative par part	18,90 \$	18,87 \$	19,81 \$	16,70 \$	16,45 \$

Date d'établissement de la série FI : 28 juin 2018

- 1) Les données sont arrêtées aux 31 décembre des exercices indiqués.
- 2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (compte non tenu des commissions de courtage et des autres coûts de transactions du portefeuille) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.
- 3) Le gestionnaire du Fonds, CFI, peut renoncer à certains frais et honoraires ou absorber certaines charges qui auraient autrement été payables par le Fonds. Le montant de ces frais, honoraires ou charges faisant l'objet d'une renonciation ou d'une prise en charge est déterminé périodiquement pour chaque série par le gestionnaire, qui peut décider de mettre fin à cet avantage à tout moment.
- 4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.
- 5) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions de courtage et autres coûts de transactions du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.



**Frais de gestion**

Le Fonds est géré par CFI. En contrepartie de ses conseils en placement et de ses services de gestion, CFI reçoit du Fonds des frais de gestion, calculés quotidiennement selon la valeur liquidative de chaque série et payables mensuellement à terme échu. Pour les parts de toutes les séries du Fonds, exception faite de la série FI, les frais de gestion sont payés par le Fonds à CFI. Le Fonds ne paie aucuns frais de gestion pour les parts de série FI. Les porteurs de parts de série FI doivent plutôt verser à leur courtier des frais de gestion pour leur compte. Le gestionnaire reçoit des honoraires de chaque courtier pour ses services liés aux programmes de comptes gérés séparément ou de comptes à gestion unifiée. Les frais de gestion des parts de série FI ne constituent pas des charges pour le Fonds. CFI utilise une partie des frais de gestion au paiement de commissions de suivi à des courtiers inscrits (s'il y a lieu), en fonction des montants investis dans le Fonds. CFI utilise une autre partie des frais de gestion pour payer les conseils en placement, y compris les frais facturés par le gestionnaire de portefeuille du Fonds, et les frais d'administration générale, et conserve le reste à titre de profit. Le tableau ci-dessous résume les taux annuels des frais de gestion (hors TPS et TVH) exprimés en pourcentage de la valeur du Fonds pour chacune des séries du Fonds, la part consacrée à la rémunération des courtiers et celle consacrée aux conseils en placement, à l'administration générale et au profit.

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

## RENDEMENT PASSÉ

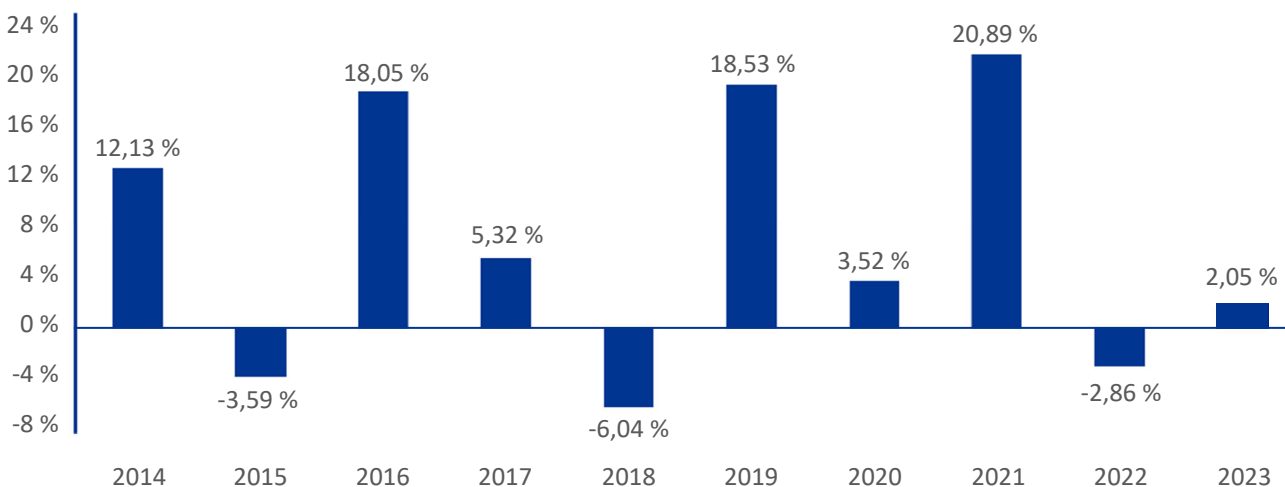
### Rendement passé

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

### Rendements annuels

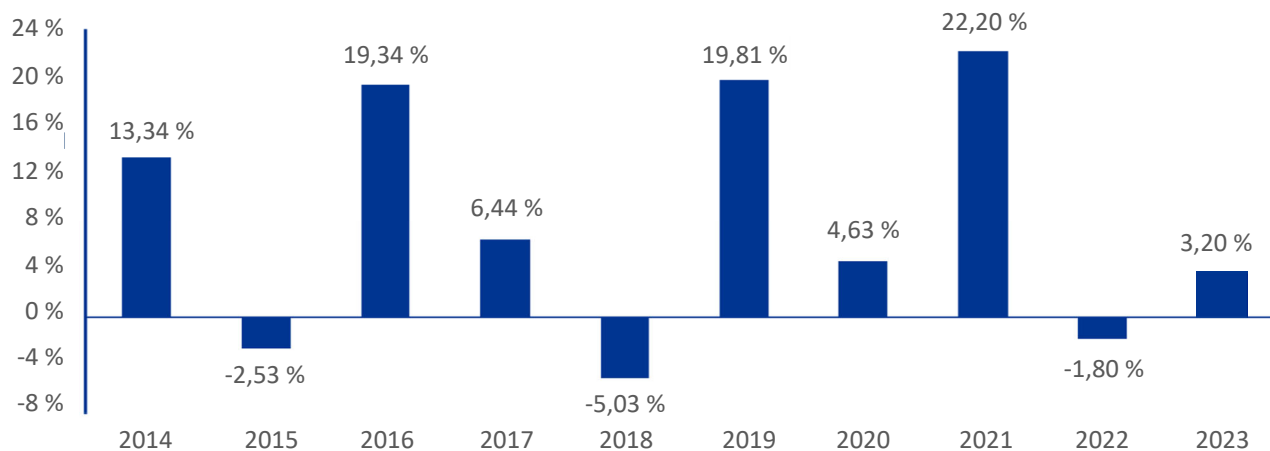
Les graphiques à bandes ci-dessous présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices présentés et font ressortir la variation du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre, pour chaque série du Fonds. Ils présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse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

### Série A

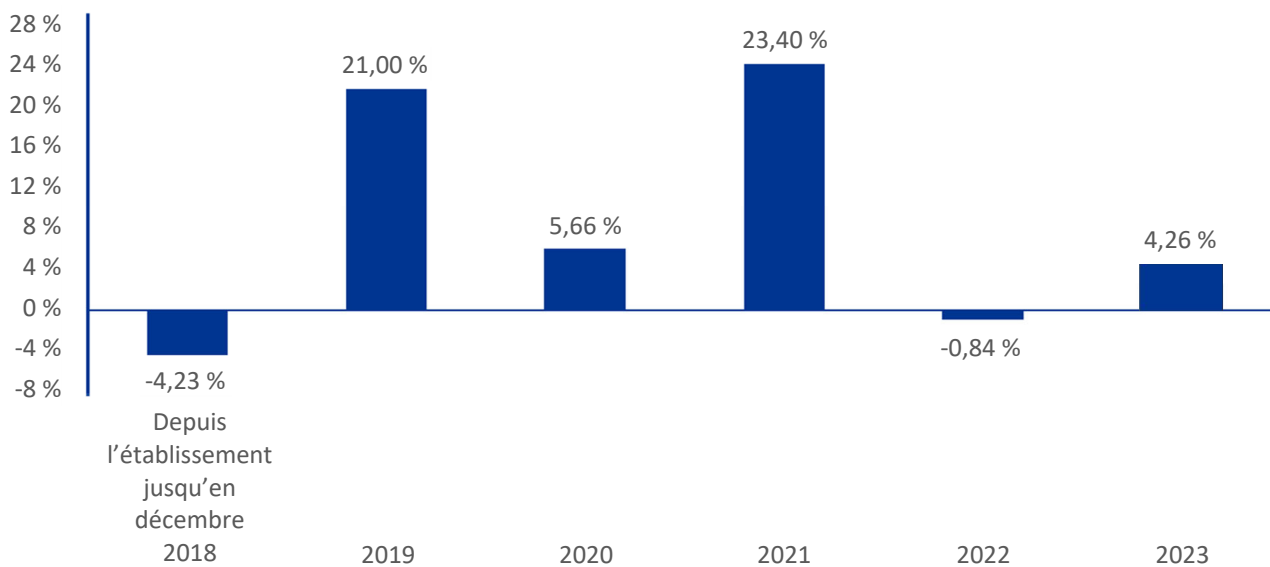


## RENDEMENT PASSÉ

Série F



Série FI



Le rendement pour 2018 correspond aux résultats de la période allant du 28 juin 2018 au 31 décembre 2018.

**Rendements composés annuels**

Le tableau ci-dessous présente le rendement passé de chaque série du Fonds pour les dernières périodes de un, trois, cinq et dix ans, le cas échéant, comparativement au rendement de l'indice général du marché pertinent pour les mêmes périodes.

Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement	Date d'établissement
<b>Série A (CCL 600)</b>	2,05 %	6,22 %	8,02 %	6,39 %	7,77 %	<b>30 mai 2012</b>
<b>Indice*</b>	11,75 %	9,59 %	11,30 %	7,62 %	8,49 %	
<b>Série F (CCL 601)</b>	3,20 %	7,39 %	9,19 %	7,54 %	8,96 %	<b>18 mai 2012</b>
<b>Indice*</b>	11,75 %	9,59 %	11,30 %	7,62 %	8,49 %	
<b>Série FI (CCL 681)</b>	4,26 %	8,45 %	10,28 %	–	8,44 %	<b>28 juin 2018</b>
<b>Indice*</b>	11,75 %	9,59 %	11,30 %	–	8,07 %	

\* indice composé S&P/TSX

L'indice de référence principal du Fonds est l'indice composé S&P/TSX. L'indice composé S&P/TSX vise à représenter le marché canadien des actions et comprend les principales sociétés cotées à la TSX.

Voir la rubrique « Résultat des activités » pour une analyse du rendement du Fonds comparativement à celui de l'indice (ou des indices) de référence. Les écarts de rendement d'une série à l'autre s'expliquent principalement par l'incidence de la déduction des frais et charges du Fonds dans le calcul des rendements de chaque série. Voir la rubrique « Faits saillants financiers » pour le ratio des frais de gestion de chaque série.

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

Le tableau ci-après présente la répartition des placements du Fonds au 31 décembre 2023. Les différents placements et leur pourcentage du total du Fonds varient d'une période à l'autre en raison de l'évolution des marchés et des achats et ventes de titres effectués par le gestionnaire de portefeuille.

Répartition de l'actif	% de la valeur liquidative	25 principaux placements		% de la valeur liquidative
Actions canadiennes	83,7	1	Banque Royale du Canada	7,7
Actions américaines	10,6	2	La Banque Toronto-Dominion	5,9
Actions étrangères	3,7	3	Banque de Montréal	3,9
Placements à court terme	2,1	4	Microsoft Corp.	3,6
Autres actifs, moins les passifs	(0,1)	5	Thomson Reuters Corporation	3,4
	<u>100,0</u>	6	Canadian Natural Resources Ltd.	3,0
		7	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,8
		8	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,5
		9	Financière Sun Life inc.	2,2
		10	Tourmaline Oil Corp.	2,2
		11	Telus Corp.	2,2
		12	ARC Resources Ltd	2,2
		13	Pembina Pipeline Corp.	2,1
		14	George Weston Ltée	2,1
		15	Intact Corporation financière	2,0
		16	Enbridge Inc.	2,0
		17	Merck & Co Inc.	1,9
		18	Corporation Parkland	1,8
		19	Restaurant Brands International	1,8
		20	Element Fleet Management Corp.	1,7
		21	Groupe TMX Ltée	1,6
		22	iA Société financière inc.	1,6
		23	Fortis Inc.	1,6
		24	FPI d'immeubles résidentiels canadiens	1,6
		25	BCE Inc.	1,5
	<u>100,0</u>			<u>64,9</u>

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