

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

31 décembre 2023

- Fonds de revenu et de croissance de base CC&L
- Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L
- Fonds Global Alpha CC&L
- Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

TABLE DES MATIÈRES

| | |
|------------------------------------------------------|----|
| Rapport de l'auditeur indépendant..... | 3 |
| Fonds de revenu et de croissance de base CC&L | 7 |
| Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L..... | 21 |
| Fonds Global Alpha CC&L..... | 32 |
| Fonds d'obligations à haut rendement CC&L..... | 45 |
| Notes annexes..... | 56 |



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
C.P. 10426 777, rue Dunsmuir
Vancouver (Colombie-Britannique) V7Y 1K3
Canada
Téléphone 604-691-3000
Télécopieur 604-691-3031

Aux porteurs de parts de :

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L
Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L
Fonds Global Alpha CC&L
Fonds d'obligations à haut rendement CC&L
(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2023 et 2022;
- les états du résultat global pour les exercices clos à cette date;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à cette date;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à cette date;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à cette date, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué nos audits conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à nos audits des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.



Fonds de revenu et de croissance de base CC&L
Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L
Fonds Global Alpha CC&L
Fonds d'obligations à haut rendement CC&L
Page 2

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au gestionnaire des Fonds. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans le Rapport de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne nos audits des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours des audits, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le Rapport de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du gestionnaire et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

Le gestionnaire des Fonds est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le gestionnaire a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.



Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour les audits afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;



Fonds de revenu et de croissance de base CC&L
Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L
Fonds Global Alpha CC&L
Fonds d'obligations à haut rendement CC&L
Page 4

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de nos audits.

KPMG A. R. L. | S. E. N. C. R. L.

Comptables professionnels agréés

Vancouver, Canada

Le 22 mars 2024

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

États de la situation financière

Aux 31 décembre

| | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif | | |
| Actif courant | | |
| Placements à court terme | 2 316 530 \$ | 5 376 669 \$ |
| Placements | 137 022 413 | 136 386 200 |
| Dividendes à recevoir | 287 233 | 225 757 |
| Intérêts à recevoir | 409 918 | 343 388 |
| Retenues d'impôts à recevoir | – | 6 721 |
| Autres créances | 71 898 | 67 834 |
| Souscriptions à recevoir | 27 765 | 31 275 |
| | <u>140 135 757</u> | <u>142 437 844</u> |
| Passif | | |
| Passif courant | | |
| Dette bancaire | 1 117 294 | 434 949 |
| Montant à payer au courtier | 78 748 | 202 204 |
| Charges à payer | 127 479 | 146 778 |
| Frais de gestion à payer | 101 752 | 108 182 |
| Distributions à payer | 136 | 268 |
| Rachats à payer | 45 248 | 102 159 |
| | <u>1 470 657</u> | <u>994 540</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>138 665 100 \$</u> | <u>141 443 304 \$</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie | | |
| Série A | 50 392 416 \$ | 52 230 976 \$ |
| Série C | 6 686 994 \$ | 8 290 074 \$ |
| Série F | 81 585 690 \$ | 80 922 254 \$ |
| Parts rachetables en circulation (note 6) | | |
| Série A | 1 652 825 | 1 673 537 |
| Série C | 205 966 | 251 060 |
| Série F | 2 295 491 | 2 261 378 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | | |
| Série A | 30,49 \$ | 31,21 \$ |
| Série C | 32,47 \$ | 33,02 \$ |
| Série F | 35,54 \$ | 35,78 \$ |

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Freund »

Administrateur

« Tim Elliott »

Administrateur

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Revenus | | |
| Gain (perte) de change réalisé | 49 141 \$ | (46 877) \$ |
| Variation du gain (perte) de change latent | (67 249) | 64 412 |
| Revenus tirés du prêt de titres (note 12) | 26 898 | 16 547 |
| Autres revenus (pertes) | 549 | 2 829 |
| | | |
| Gain (perte) net sur placements | | |
| Dividendes | 3 673 969 | 3 029 848 |
| Intérêts à distribuer | 1 365 799 | 979 975 |
| Gain (perte) net réalisé sur les placements | 6 818 555 | 7 885 504 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements | (3 726 447) | (18 747 822) |
| Gain (perte) net total sur placements | <u>8 131 876</u> | <u>(6 852 495)</u> |
| | | |
| Total des revenus (pertes) nets | <u>8 141 215</u> | <u>(6 815 584)</u> |
| | | |
| Charges (note 8) | | |
| Honoraires de l'auditeur | 18 628 | 25 465 |
| Honoraires des dépositaires | 28 413 | 60 321 |
| Frais de dépôt | 20 301 | 25 746 |
| Honoraires de FundSERV | 10 560 | 10 285 |
| Honoraires du comité d'examen indépendant | 4 464 | 4 711 |
| Frais d'assurance du comité d'examen indépendant | 578 | 642 |
| Charges d'intérêts | 1 189 | 3 032 |
| Frais de gestion | 2 074 135 | 1 979 693 |
| Honoraires de professionnels | 4 566 | 5 448 |
| Frais de communication de l'information aux porteurs de titres | 141 441 | 119 744 |
| Coûts de transaction (note 9) | 104 992 | 59 785 |
| | | |
| Total des charges d'exploitation | <u>2 409 267</u> | <u>2 294 872</u> |
| | | |
| Retenues d'impôts (note 7) | <u>(49 867)</u> | <u>(81 147)</u> |
| | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | <u>5 682 081 \$</u> | <u>(9 191 603) \$</u> |
| | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie | | |
| Série A | 1 719 830 \$ | (3 838 084) \$ |
| Série C | 274 106 \$ | (763 372) \$ |
| Série F | <u>3 688 145 \$</u> | <u>(4 590 147) \$</u> |
| | | |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation | | |
| Série A | 1 677 586 | 1 604 856 |
| Série C | 229 849 | 300 339 |
| Série F | <u>2 325 224</u> | <u>2 097 587</u> |
| | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | | |
| Série A | 1,03 \$ | (2,39) \$ |
| Série C | 1,19 \$ | (2,54) \$ |
| Série F | <u>1,59 \$</u> | <u>(2,19) \$</u> |

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Pour les exercices clos les 31 décembre

| | Série A 2023 | Série A 2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 52 230 976 \$ | 58 292 302 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 1 719 830 | (3 838 084) |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 3 827 496 | 6 868 772 |
| Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables | 2 351 498 | 1 879 060 |
| Rachat de parts rachetables | (6 774 681) | (8 599 250) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | (595 687) | 148 582 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (1 046 228) | (633 934) |
| Gains en capital nets réalisés | (1 916 475) | (1 737 890) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (2 962 703) | (2 371 824) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | (1 838 560) | (6 061 326) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 50 392 416 \$ | 52 230 976 \$ |
| | | |
| | Série C 2023 | Série C 2022 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 8 290 074 \$ | 15 776 541 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 274 106 | (763 372) |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 3 760 | 15 000 |
| Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables | 57 678 | 61 317 |
| Rachat de parts rachetables | (1 534 373) | (6 372 466) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | (1 472 935) | (6 296 149) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (143 533) | (117 205) |
| Gains en capital nets réalisés | (260 718) | (309 741) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (404 251) | (426 946) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | (1 603 080) | (7 486 467) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 6 686 994 \$ | 8 290 074 \$ |

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Pour les exercices clos les 31 décembre

| | Série F 2023 | Série F 2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 80 922 254 \$ | 73 486 590 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 3 688 145 | (4 590 147) |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 11 617 105 | 23 136 850 |
| Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables | 1 994 775 | 1 411 790 |
| Rachat de parts rachetables | (12 291 650) | (9 292 568) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | 1 320 230 | 15 256 072 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (1 454 231) | (834 192) |
| Gains en capital nets réalisés | (2 890 708) | (2 396 069) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (4 344 939) | (3 230 261) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 663 436 | 7 435 664 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 81 585 690 \$ | 80 922 254 \$ |
| | Total 2023 | Total 2022 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 141 443 304 \$ | 147 555 433 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 5 682 081 | (9 191 603) |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 15 448 361 | 30 020 622 |
| Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables | 4 403 951 | 3 352 167 |
| Rachat de parts rachetables | (20 600 704) | (24 264 284) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | (748 392) | 9 108 505 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (2 643 992) | (1 585 331) |
| Gains en capital nets réalisés | (5 067 901) | (4 443 700) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (7 711 893) | (6 029 031) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | (2 778 204) | (6 112 129) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 138 665 100 \$ | 141 443 304 \$ |

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Tableaux des flux de trésorerie Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 5 682 081 \$ | (9 191 603) \$ |
| Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation : | | |
| Variation du (gain) perte de change latent | 67 249 | (64 412) |
| (Gain) perte net réalisé sur les placements | (6 818 555) | (7 885 504) |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements | 3 726 447 | 18 747 822 |
| Achat de placements | (113 046 754) | (82 148 318) |
| Produit des placements vendus | 118 439 332 | 76 461 124 |
| (Augmentation) diminution des dividendes à recevoir | (61 476) | 77 799 |
| (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir | (66 530) | (119 896) |
| (Augmentation) diminution des retenues d'impôts à recevoir | 6 721 | 3 675 |
| (Augmentation) diminution des autres créances | (4 064) | 8 014 |
| Augmentation (diminution) des charges à payer | (19 299) | 25 285 |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer | (6 430) | (5 914) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation | 7 898 722 | (4 091 928) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables** | 14 824 548 | 21 454 675 |
| Rachat de parts rachetables** | (20 030 292) | (15 610 195) |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements | (3 308 074) | (2 676 623) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | (8 513 818) | 3 167 857 |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie | | |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (615 096) | (924 071) |
| Variation du gain (perte) de change latent | (67 249) | 64 412 |
| Trésorerie (dette bancaire), à l'ouverture de l'exercice | (434 949) | 424 710 |
| Trésorerie (dette bancaire), à la clôture de l'exercice | (1 117 294) \$ | (434 949) \$ |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 3 569 672 \$ | 3 030 301 \$ |
| Intérêts reçus* | 1 299 269 | 860 079 |
| Intérêts payés* | (1 189) | (3 032) |

* Inclus dans les activités d'exploitation.

** Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 627 323 \$ (8 551 930 \$ en 2022).

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

| | Taux d'intérêt nominal/ rendement (%) | Date d'échéance | Nombre d'actions/ valeur nominale | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Pourcentage de l'actif net (%) |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Placements à court terme | | | | | | |
| Bons du Trésor du Canada (31 décembre 2022 : 3,80 %) | | | | | | |
| Bons du Trésor du Canada | 5,173 | 1 ^{er} février 2024 | 165 000 | 162 881 | 162 881 | |
| Bons du Trésor du Canada | 5,122 | 15 février 2024 | 165 000 | 163 089 | 163 089 | |
| Bons du Trésor du Canada | 5,099 | 29 février 2024 | 255 000 | 252 015 | 252 015 | |
| Bons du Trésor du Canada | 5,078 | 14 mars 2024 | 1 165 000 | 1 151 198 | 1 151 198 | |
| Bons du Trésor du Canada | 5,068 | 28 mars 2024 | 595 000 | 587 347 | 587 347 | |
| | | | | <u>2 316 530</u> | <u>2 316 530</u> | 1,67 |
| Total des placements à court terme | | | | <u>2 316 530</u> | <u>2 316 530</u> | 1,67 |
| Obligations | | | | | | |
| Obligations de sociétés canadiennes (31 décembre 2022 : 22,17 %) | | | | | | |
| Banque de Montréal | 3,190 | 1 ^{er} mars 2028 | 5 107 000 | 5 161 452 | 4 930 648 | |
| La Banque de Nouvelle-Écosse | 2,620 | 2 décembre 2026 | 4 703 000 | 4 601 314 | 4 506 428 | |
| Bell Canada | 3,000 | 17 mars 2031 | 5 297 000 | 4 788 215 | 4 809 077 | |
| CU Inc. | 4,085 | 2 septembre 2044 | 4 886 000 | 4 766 080 | 4 616 217 | |
| Enbridge Inc. | 4,570 | 11 mars 2044 | 2 907 000 | 2 847 116 | 2 638 680 | |
| Enbridge Inc. | 6,625 | 12 avril 2078 | 986 000 | 1 047 857 | 972 587 | |
| Hydro One Inc. | 4,910 | 27 janvier 2028 | 4 385 000 | 4 424 574 | 4 531 081 | |
| Banque Royale du Canada | 2,328 | 28 janvier 2027 | 5 356 000 | 5 151 017 | 5 047 798 | |
| La Banque Toronto-Dominion | 3,060 | 26 janvier 2032 | 2 422 000 | 2 188 529 | 2 299 013 | |
| TransCanada Trust | 4,650 | 18 mai 2077 | 676 000 | 638 248 | 618 083 | |
| | | | | <u>35 614 402</u> | <u>34 969 612</u> | 25,22 |
| Total des obligations | | | | <u>35 614 402</u> | <u>34 969 612</u> | 25,22 |
| Actions canadiennes | | | | | | |
| Énergie (31 décembre 2022 : 6,82 %) | | | | | | |
| ARC Resources Ltd. | | | 98 100 | 1 407 051 | 1 929 627 | |
| Corporation Cameco, TSE | | | 16 300 | 982 577 | 931 219 | |
| Canadian Natural Resources Ltd. | | | 30 100 | 2 520 998 | 2 612 981 | |
| Enbridge Inc. | | | 35 800 | 1 920 220 | 1 707 660 | |
| Compagnie Pétrolière Impériale Ltée | | | 3 816 | 310 702 | 288 032 | |
| Parex Resources Inc. | | | 18 800 | 513 163 | 469 060 | |
| Corporation Parkland | | | 38 900 | 1 545 520 | 1 661 419 | |
| Pembina Pipeline Corp. | | | 40 200 | 1 688 499 | 1 833 924 | |
| Pembina Pipeline Corp., reçus de souscription | | | 6 100 | 261 385 | 274 500 | |
| Topaz Energy Corp. | | | 41 700 | 898 421 | 808 146 | |
| Tourmaline Oil Corp. | | | 32 400 | 1 799 293 | 1 930 716 | |
| | | | | <u>13 847 829</u> | <u>14 447 284</u> | 10,42 |
| Matières premières (31 décembre 2022 : 1,30 %) | | | | | | |
| CCL Industries Inc., cat. B | | | 7 000 | 470 251 | 417 130 | |
| Methanex Corp. | | | 5 300 | 337 440 | 332 204 | |
| Nutrien Ltd. | | | 16 100 | 1 320 466 | 1 201 865 | |
| Stella-Jones Inc. | | | 11 800 | 700 452 | 910 016 | |
| West Fraser Timber Co., Ltd. | | | 10 600 | 1 148 373 | 1 201 616 | |
| | | | | <u>3 976 982</u> | <u>4 062 831</u> | 2,93 |
| Industries (31 décembre 2022 : 7,24 %) | | | | | | |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada | | | 13 800 | 1 509 759 | 2 298 390 | |
| Element Fleet Management Corp. | | | 65 800 | 941 130 | 1 418 648 | |
| Exchange Income Corp. | | | 24 700 | 1 245 577 | 1 113 970 | |
| RB Global Inc., TSE | | | 12 800 | 998 420 | 1 134 976 | |
| Métaux Russel Inc. | | | 17 900 | 660 041 | 806 037 | |
| Thomson Reuters Corp. | | | 15 052 | 1 291 143 | 2 916 024 | |
| Industries Toromont Ltée | | | 7 800 | 885 597 | 905 580 | |
| Waste Connections Inc. | | | 1 400 | 264 903 | 277 004 | |
| WSP Global Inc. | | | 5 400 | 627 768 | 1 002 996 | |
| | | | | <u>8 424 338</u> | <u>11 873 625</u> | 8,56 |
| Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2022 : 1,92 %) | | | | | | |
| Dollarama inc. | | | 7 800 | 747 662 | 744 822 | |
| Magna International Inc. | | | 8 700 | 681 968 | 681 123 | |
| Restaurant Brands International Inc. | | | 14 400 | 1 102 304 | 1 490 832 | |
| | | | | <u>2 531 934</u> | <u>2 916 777</u> | 2,10 |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

| | Taux d'intérêt nominal/ rendement (%) | Date d'échéance | Nombre d'actions/ valeur nominale | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Pourcentage de l'actif net (%) |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Biens de consommation de base (31 décembre 2022 : 2,57 %) | | | | | | |
| George Weston ltée | | | 12 000 | 1 707 530 | 1 974 000 | |
| Les Aliments Maple Leaf Inc. | | | 24 100 | 629 261 | 608 284 | |
| | | | | <u>2 336 791</u> | <u>2 582 284</u> | 1,86 |
| Services financiers (31 décembre 2022 : 19,50 %) | | | | | | |
| Banque de Montréal, TSE | | | 25 400 | 2 396 460 | 3 330 195 | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | | | 33 100 | 1 958 041 | 2 111 780 | |
| Société financière Definity | | | 10 700 | 269 907 | 401 678 | |
| Fairfax Financial Holdings Ltd. | | | 700 | 796 636 | 855 757 | |
| iA Société financière inc. | | | 16 300 | 1 074 467 | 1 472 379 | |
| Intact Corporation financière | | | 8 600 | 1 346 931 | 1 753 196 | |
| Société Financière Manuvie, TSE | | | 29 300 | 843 073 | 857 904 | |
| Banque Royale du Canada | | | 50 000 | 4 811 101 | 6 700 000 | |
| Financière Sun Life inc. | | | 28 200 | 1 838 822 | 1 937 904 | |
| Groupe TMX Ltée | | | 44 100 | 1 108 993 | 1 413 405 | |
| La Banque Toronto-Dominion | | | 61 257 | 3 949 819 | 5 244 824 | |
| | | | | <u>20 394 250</u> | <u>26 079 022</u> | 18,82 |
| Technologies de l'information (31 décembre 2022 : néant) | | | | | | |
| Constellation Software Inc. | | | 267 | 770 504 | 877 167 | 0,63 |
| Services de communication (31 décembre 2022 : 4,25 %) | | | | | | |
| BCE Inc. | | | 25 100 | 1 468 224 | 1 309 467 | |
| Rogers Communications Inc., TSE | | | 16 500 | 1 018 225 | 1 023 495 | |
| TELUS Corp. | | | 80 100 | 2 081 643 | 1 888 758 | |
| | | | | <u>4 568 092</u> | <u>4 221 720</u> | 3,04 |
| Services publics (31 décembre 2022 : 3,67 %) | | | | | | |
| Fortis Inc. | | | 25 800 | 1 423 872 | 1 406 358 | 1,01 |
| Immobilier (31 décembre 2022 : 7,25 %) | | | | | | |
| Boardwalk REIT | | | 43 100 | 2 813 272 | 3 074 754 | |
| Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens | | | 103 700 | 4 107 747 | 5 060 560 | |
| Fonds de placement immobilier Crombie | | | 204 500 | 2 981 771 | 2 822 100 | |
| Fiducie de placement immobilier industriel Dream | | | 76 300 | 1 037 292 | 1 065 148 | |
| First Capital REIT | | | 206 400 | 3 211 903 | 3 166 176 | |
| FPI Granite | | | 13 100 | 1 058 387 | 999 268 | |
| InterRent REIT | | | 166 300 | 1 962 319 | 2 200 149 | |
| Killam Apartment REIT | | | 63 800 | 1 115 005 | 1 145 848 | |
| Minto Apartment REIT | | | 81 900 | 1 472 003 | 1 325 142 | |
| | | | | <u>19 759 699</u> | <u>20 859 145</u> | 15,04 |
| Total des actions canadiennes | | | | <u>78 034 291</u> | <u>89 326 213</u> | 64,41 |
| Actions américaines | | | | | | |
| Biens de consommation de base (31 décembre 2022 : 7,61 %) | | | | | | |
| Coca-Cola Co. | | | 11 600 | 824 676 | 901 379 | |
| Constellation Brands Inc. | | | 4 100 | 1 316 644 | 1 306 964 | |
| Mondelez International Inc. | | | 10 200 | 605 772 | 974 163 | |
| | | | | <u>2 747 092</u> | <u>3 182 506</u> | 2,30 |
| Soins de santé (31 décembre 2022 : 7,55 %) | | | | | | |
| Amgen Inc. | | | 3 200 | 1 209 415 | 1 215 306 | |
| Merck & Co Inc. | | | 11 700 | 1 215 394 | 1 681 919 | |
| | | | | <u>2 424 809</u> | <u>2 897 225</u> | 2,09 |
| Technologies de l'information (31 décembre 2022 : 2,39 %) | | | | | | |
| Microsoft Corp. | | | 6 700 | 1 489 544 | 3 322 171 | 2,40 |
| Total des actions américaines | | | | <u>6 661 445</u> | <u>9 401 902</u> | 6,79 |
| Actions étrangères | | | | | | |
| Technologies de l'information (31 décembre 2022 : 0,92 %) | | | | | | |
| Accenture PLC | | | 2 000 | 559 235 | 925 420 | 0,67 |

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

| | Taux d'intérêt nominal/ rendement (%) | Date d'échéance | Nombre d'actions/ valeur nominale | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Pourcentage de l'actif net (%) |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Services publics (31 décembre 2022 : 1,27 %) | | | | | | |
| Brookfield Infrastructure Partners LP, TSE | | | 29 529 | 1 149 900 | 1 233 131 | |
| Brookfield Renewable Partners LP | | | 33 500 | 1 230 624 | 1 166 135 | |
| | | | | <u>2 380 524</u> | <u>2 399 266</u> | 1,73 |
| Total des actions étrangères | | | | <u>2 939 759</u> | <u>3 324 686</u> | 2,40 |
| Commissions de courtage intégrées (note 3) | | | | <u>(63 324)</u> | | |
| Total des placements | | | | <u>125 503 103</u> | <u>139 338 943</u> | 100,49 |
| Autres actifs, moins les passifs | | | | | <u>(673 843)</u> | (0,49) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | | | | <u>138 665 100</u> | 100,00 |

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2023 et 2022

Il est conseillé de lire les présentes notes propres au Fonds en parallèle avec les notes annexes des états financiers, qui font partie intégrante des présents états financiers. Les présentes notes propres au Fonds peuvent être liées aux notes annexes par le numéro de la note correspondante. Comme elles complètent les notes annexes, il n’y a pas nécessairement de note propre au Fonds correspondante pour chacune des notes annexes.

Entité publiante et objectif de placement (note 1)

Le Fonds de revenu et de croissance de base (le « Fonds ») a été établi sous la forme d’une fiducie de fonds commun de placement à capital fixe en vertu des lois de l’Ontario et aux termes d’un contrat de fiducie (le « contrat de fiducie ») conclu le 29 novembre 2001; le contrat de fiducie a par la suite été modifié le 8 juin 2010 et le 31 mai 2012. L’adresse du siège social du Fonds est le 1400 – 130 King St. West, P.O. Box 240, Toronto (Ontario) Canada, M5X 1C8.

L’objectif de placement du Fonds est de réaliser un rendement intéressant et viable et une croissance supérieure à l’inflation en investissant dans un ensemble diversifié d’actions canadiennes versant des dividendes, de fiducies de placement immobilier, d’actions de sociétés immobilières et d’obligations de sociétés.

Le Fonds cherche à atteindre ses objectifs de placement au moyen d’un portefeuille diversifié de placements à revenu élevé soigneusement sélectionnés et gérés activement.

Juste valeur des instruments financiers (note 5)

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.

Au 31 décembre 2023

| Actifs à la juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Placements à court terme | – \$ | 2 316 530 \$ | – \$ | 2 316 530 \$ |
| Obligations | – | 34 969 612 | – | 34 969 612 |
| Actions canadiennes | 89 326 213 | – | – | 89 326 213 |
| Actions américaines | 9 401 902 | – | – | 9 401 902 |
| Actions étrangères | 3 324 686 | – | – | 3 324 686 |
| | 102 052 801 \$ | 37 286 142 \$ | – \$ | 139 338 943 \$ |

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2023 et 2022

Au 31 décembre 2022

| Actifs à la juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--------------------------|----------------|---------------|----------|----------------|
| Placements à court terme | – \$ | 5 376 669 \$ | – \$ | 5 376 669 \$ |
| Obligations | – | 31 352 436 | – | 31 352 436 |
| Actions canadiennes | 77 117 195 | – | – | 77 117 195 |
| Actions américaines | 24 820 779 | – | – | 24 820 779 |
| Actions étrangères | 3 095 790 | – | – | 3 095 790 |
| | 105 033 764 \$ | 36 729 105 \$ | – \$ | 141 762 869 \$ |

Il n'y a eu aucun transfert d'actifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Parts rachetables du Fonds (note 6)

Le Fonds peut émettre quatre séries de parts : la série A, la série C, la série F et la série FI. Les parts de série A ont été créées le 13 juin 2012 et sont proposées à tous les investisseurs qui les acquièrent par l'intermédiaire d'un courtier et qui investissent le montant minimal.

Les parts de série C du Fonds sont proposées à tous les investisseurs qui les acquièrent par l'intermédiaire d'un courtier et qui investissent le montant minimal. Les parts de série F sont proposées à tous les investisseurs qui participent à un programme sur honoraires par l'intermédiaire de leur courtier. Les parts de série FI sont offertes aux clients de courtiers ayant signé une entente de série FI avec le gestionnaire, et qui participent à un programme de compte géré séparément ou de compte à gestion unifiée. Aucune part de série FI n'est en circulation.

Pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

| | Solde à l'ouverture de l'exercice | Parts rachetables émises | Parts rachetables réinvesties | Parts rachetables rachetées | Solde à la clôture de l'exercice |
|-------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| 2023 | | | | | |
| Série A | 1 673 537 | 123 752 | 76 783 | (221 247) | 1 652 825 |
| Série C | 251 060 | 115 | 1 772 | (46 981) | 205 966 |
| Série F | 2 261 378 | 324 610 | 56 205 | (346 702) | 2 295 491 |
| 2022 | | | | | |
| Série A | 1 662 524 | 214 365 | 58 633 | (261 985) | 1 673 537 |
| Série C | 427 663 | 411 | 1 809 | (178 823) | 251 060 |
| Série F | 1 855 348 | 620 638 | 38 727 | (253 335) | 2 261 378 |

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2023 et 2022

Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2023, le Fonds avait des pertes en capital inutilisées de néant (néant en 2022), qui peuvent être reportées indéfiniment et servir à réduire le montant des gains en capital réalisés futurs. Il n'existait aucune perte autre qu'en capital inutilisée pouvant être reportée aux fins de l'impôt (néant en 2022).

Au cours de l'exercice, le taux des retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2022).

Transactions avec des parties liées et autres charges (note 8)

Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de gestion, qui sont comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement. Les taux des frais de gestion annuels, avant taxes, sont de 1,90 % pour la série A, de 1,50 % pour la série C et de 0,90 % pour la série F. Le Fonds ne paie aucuns frais de gestion pour les parts de série FI. Les investisseurs qui détiennent des 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.

Le Fonds paie des commissions de suivi aux courtiers dont les clients détiennent des parts de série A et de série C du Fonds. Les commissions de suivi sont payées par le gestionnaire de placements à même les frais de gestion susmentionnés imputés au Fonds. Les commissions de suivi sont calculées et payées chaque trimestre civil à terme échu et correspondent annuellement à 1,0 % de la valeur liquidative des parts de série A et à 0,40 % de la valeur liquidative des parts de série C. Aucune commission de suivi n'est imputable aux parts de série F et de série FI.

Au total, les commissions de suivi payées par le Fonds durant l'exercice clos le 31 décembre 2023 se sont établies à 612 774 \$ (603 815 \$ en 2022).

Au total, les frais de gestion imputés au Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 se sont élevés à 2 074 135 \$ (1 979 693 \$ en 2022), compte tenu des taxes applicables et des commissions de suivi.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction (note 9)

Le Fonds a payé 104 992 \$ (59 785 \$ en 2022) en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant l'exercice. Les paiements indirects effectués pour l'exercice se sont élevés à 17 782 \$ (2 950 \$ en 2022).

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises aux 31 décembre 2023 et 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 tableaux indiquent 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.

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2023 et 2022

Au 31 décembre 2023

| Devise | Actifs (passifs) monétaires (\$) | % de l'actif net | Incidence sur l'actif net (\$) |
|------------------|-------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| Dollar américain | 60 640 | – | 3 032 |
| Total | 60 640 | – | 3 032 |

Au 31 décembre 2022

| Devise | Actifs (passifs) monétaires (\$) | % de l'actif net | Incidence sur l'actif net (\$) |
|------------------|-------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| Dollar américain | 172 996 | 0,1 | 8 650 |
| Total | 172 996 | 0,1 | 8 650 |

Risque lié aux taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, 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 aux 31 décembre 2023 et 2022. Les montants présentés sont fondés sur la valeur comptable des instruments de créance et excluent la trésorerie et les actions privilégiées, le cas échéant.

Au 31 décembre 2023

| Instruments de créance regroupés par date d'échéance | Total \$ | % de l'actif net |
|------------------------------------------------------|-------------|---------------------|
| Moins de 1 an | 2 316 530 | 1,7 |
| De 1 à 3 ans | 4 506 428 | 3,2 |
| De 3 à 5 ans | 14 509 527 | 10,5 |
| Plus de 5 ans | 15 953 657 | 11,5 |
| Total | 37 286 142 | 26,9 |

Au 31 décembre 2022

| Instruments de créance regroupés par date d'échéance | Total \$ | % de l'actif net |
|------------------------------------------------------|-------------|---------------------|
| Moins de 1 an | 5 376 669 | 3,8 |
| De 3 à 5 ans | 13 110 905 | 9,3 |
| Plus de 5 ans | 18 241 531 | 12,9 |
| Total | 36 729 105 | 26,0 |

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 1 998 000 \$ (1 803 000 \$ en 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2023 et 2022

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix, principalement en raison de ses placements en actions. Environ 73,6 % (74,3 % en 2022) de l'actif net du Fonds 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 %, toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 10 205 000 \$ (10 503 000 \$ en 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

Risque de crédit

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition du Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2023 et 2022.

Au 31 décembre 2023

| Notations des créances et des contreparties | Total \$ | % de l'actif net |
|----------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| AAA | 2 316 530 | 1,7 |
| AA | 4 930 648 | 3,6 |
| A | 21 000 537 | 15,1 |
| BBB | 9 038 427 | 6,5 |
| Total | 37 286 142 | 26,9 |

Au 31 décembre 2022

| Notations des créances et des contreparties | Total \$ | % de l'actif net |
|----------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| AAA | 5 376 669 | 3,8 |
| AA | 4 145 906 | 2,9 |
| A | 18 504 506 | 13,1 |
| BBB | 8 702 024 | 6,2 |
| Total | 36 729 105 | 26,0 |

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2023 et 2022

Prêt de titres (note 12)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

| | 2023 | 2022 |
|----------------------------------------------------------|---------|---------|
| | \$ | \$ |
| Revenus bruts tirés du prêt de titres | 33 606 | 20 678 |
| Charges liées au prêt de titres | (6 708) | (4 131) |
| Revenus nets tirés du prêt de titres | 26 898 | 16 547 |
| Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres | (325) | (126) |
| Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds | 26 573 | 16 421 |

Les charges liées au prêt de titres ont représenté 20,0 % (20,0 % en 2022) des revenus bruts tirés du prêt de titres, et ont été payées en totalité au dépositaire du Fonds.

Le tableau qui suit présente un aperçu des titres prêtés et des garanties détenues aux 31 décembre 2023 et 2022.

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | (en milliers de \$) | (en milliers de \$) |
| Titres prêtés | 25 730 | 19 886 |
| Garanties reçues | 26 244 | 20 284 |
| Garanties, en pourcentage des titres prêtés | 102 % | 102 % |

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

États de la situation financière Aux 31 décembre

| | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif | | |
| Actif courant | | |
| Trésorerie | – \$ | 106 669 \$ |
| Placements à court terme | 8 961 063 | 7 362 953 |
| Placements | 426 059 356 | 414 734 756 |
| Montant à recevoir du courtier | – | 313 305 |
| Dividendes à recevoir | 1 184 607 | 925 400 |
| Intérêts à recevoir | 17 102 | 19 243 |
| Retenues d'impôts à recevoir | – | 14 480 |
| Autres créances | 163 595 | 129 041 |
| Souscriptions à recevoir | 557 985 | 299 992 |
| | 436 943 708 | 423 905 839 |
| Passif | | |
| Passif courant | | |
| Dette bancaire | 375 556 | – |
| Montant à payer au courtier | 579 117 | 341 220 |
| Charges à payer | 133 600 | 157 307 |
| Frais de gestion à payer | 356 387 | 373 391 |
| Distributions à payer | 1 762 | 833 |
| Rachats à payer | 643 975 | 224 223 |
| | 2 090 397 | 1 096 974 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 434 853 311 \$ | 422 808 865 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie | | |
| Série A | 73 410 599 \$ | 77 541 710 \$ |
| Série F | 294 795 323 \$ | 280 900 529 \$ |
| Série FI | 66 647 389 \$ | 64 366 626 \$ |
| Parts rachetables en circulation (note 6) | | |
| Série A | 4 853 332 | 5 026 083 |
| Série F | 17 302 066 | 16 348 055 |
| Série FI | 3 526 159 | 3 411 390 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | | |
| Série A | 15,13 \$ | 15,43 \$ |
| Série F | 17,04 \$ | 17,18 \$ |
| Série FI | 18,90 \$ | 18,87 \$ |

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Freund »

Administrateur

« Tim Elliott »

Administrateur

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

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Revenus | | |
| Gain (perte) de change réalisé | (45 774) \$ | 3 559 \$ |
| Variation du gain (perte) de change latent | (13 425) | 37 403 |
| Revenus tirés du prêt de titres (note 12) | 88 339 | 84 692 |
| Autres revenus (pertes) | 10 392 | 20 893 |
| | | |
| Gain (perte) net sur placements | | |
| Dividendes | 15 746 092 | 12 504 638 |
| Intérêts à distribuer | 416 597 | 126 980 |
| Gain (perte) net réalisé sur les placements | 17 883 148 | 15 629 794 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements | (15 191 338) | (31 161 841) |
| Gain (perte) net total sur placements | <u>18 854 499</u> | <u>(2 900 429)</u> |
| | | |
| Total des revenus (pertes) nets | <u>18 894 031</u> | <u>(2 753 882)</u> |
| | | |
| Charges (note 8) | | |
| Honoraires de l'auditeur | 18 421 | 25 465 |
| Honoraires des dépositaires | 77 058 | 157 126 |
| Frais de dépôt | 27 113 | 25 746 |
| Honoraires de FundSERV | 31 405 | 28 854 |
| Honoraires du comité d'examen indépendant | 4 464 | 4 711 |
| Frais d'assurance du comité d'examen indépendant | 578 | 642 |
| Charges d'intérêts | 1 124 | 928 |
| Frais de gestion | 4 599 834 | 4 234 886 |
| Honoraires de professionnels | 4 566 | 5 448 |
| Frais de communication de l'information aux porteurs de titres | 374 691 | 290 007 |
| Coûts de transaction (note 9) | 361 937 | 214 703 |
| | | |
| Total des charges d'exploitation | <u>5 501 191</u> | <u>4 988 516</u> |
| | | |
| Retenues d'impôts (note 7) | <u>(200 549)</u> | <u>(242 083)</u> |
| | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | <u>13 192 291 \$</u> | <u>(7 984 481) \$</u> |
| | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie | | |
| Série A | 1 376 115 \$ | (2 194 835) \$ |
| Série F | 9 053 504 \$ | (5 156 644) \$ |
| Série FI | <u>2 762 672 \$</u> | <u>(633 002) \$</u> |
| | | |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation | | |
| Série A | 5 013 575 | 4 845 751 |
| Série F | 17 306 108 | 15 589 028 |
| Série FI | <u>3 515 462</u> | <u>3 436 398</u> |
| | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | | |
| Série A | 0,27 \$ | (0,45) \$ |
| Série F | 0,52 \$ | (0,33) \$ |
| Série FI | <u>0,79 \$</u> | <u>(0,18) \$</u> |

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

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Pour les exercices clos les 31 décembre

| | Série A 2023 | Série A 2022 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 77 541 710 \$ | 77 690 020 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 1 376 115 | (2 194 835) |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 8 960 702 | 15 029 173 |
| Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables | 2 583 634 | 2 622 565 |
| Rachat de parts rachetables | (14 022 568) | (12 535 514) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | (2 478 232) | 5 116 224 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (1 713 055) | (1 297 506) |
| Gains en capital nets réalisés | (1 314 998) | (804 885) |
| Remboursement de capital | (941) | (967 308) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (3 028 994) | (3 069 699) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | (4 131 111) | (148 310) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 73 410 599 \$ | 77 541 710 \$ |
| | Série F 2023 | Série F 2022 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 280 900 529 \$ | 269 222 069 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 9 053 504 | (5 156 644) |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 67 634 807 | 66 401 369 |
| Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables | 7 432 260 | 6 703 686 |
| Rachat de parts rachetables | (58 505 454) | (45 301 112) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | 16 561 613 | 27 803 943 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (6 628 458) | (4 636 328) |
| Gains en capital nets réalisés | (5 088 225) | (2 876 066) |
| Remboursement de capital | (3 640) | (3 456 445) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (11 720 323) | (10 968 839) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 13 894 794 | 11 678 460 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 294 795 323 \$ | 280 900 529 \$ |

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

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Pour les exercices clos les 31 décembre

| | Série FI 2023 | Série FI 2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 64 366 626 \$ | 64 428 564 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 2 762 672 | (633 002) |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 9 654 391 | 16 554 811 |
| Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables | 2 434 435 | 2 611 685 |
| Rachat de parts rachetables | (9 941 434) | (15 964 525) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | 2 147 392 | 3 201 971 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (1 487 008) | (1 112 037) |
| Gains en capital nets réalisés | (1 141 477) | (689 832) |
| Remboursement de capital | (816) | (829 038) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (2 629 301) | (2 630 907) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 2 280 763 | (61 938) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 66 647 389 \$ | 64 366 626 \$ |
| | Total 2023 | Total 2022 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 422 808 865 \$ | 411 340 653 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 13 192 291 | (7 984 481) |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 86 249 900 | 97 985 353 |
| Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables | 12 450 329 | 11 937 936 |
| Rachat de parts rachetables | (82 469 456) | (73 801 151) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | 16 230 773 | 36 122 138 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (9 828 521) | (7 045 871) |
| Gains en capital nets réalisés | (7 544 700) | (4 370 783) |
| Remboursement de capital | (5 397) | (5 252 791) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (17 378 618) | (16 669 445) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 12 044 446 | 11 468 212 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 434 853 311 \$ | 422 808 865 \$ |

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

Tableaux des flux de trésorerie Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 13 192 291 \$ | (7 984 481) \$ |
| Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation : | | |
| Variation du (gain) perte de change latent | 13 425 | (37 403) |
| (Gain) perte net réalisé sur les placements | (17 883 148) | (15 629 794) |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements | 15 191 338 | 31 161 841 |
| Achat de placements | (377 806 017) | (266 789 471) |
| Produit des placements vendus | 368 126 319 | 239 075 636 |
| (Augmentation) diminution des dividendes à recevoir | (259 207) | 160 236 |
| (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir | 2 141 | (18 874) |
| (Augmentation) diminution des retenues d'impôts à recevoir | 14 480 | (981) |
| (Augmentation) diminution des autres créances | (34 554) | (5 168) |
| Augmentation (diminution) des charges à payer | (23 707) | 81 754 |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer | (17 004) | 14 147 |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation | 516 357 | (19 972 558) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables** | 84 508 668 | 94 719 447 |
| Rachat de parts rachetables** | (80 566 465) | (70 477 538) |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements | (4 927 360) | (4 731 423) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | (985 157) | 19 510 486 |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie | | |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (468 800) | (462 072) |
| Variation du gain (perte) de change latent | (13 425) | 37 403 |
| Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice | 106 669 | 531 338 |
| Trésorerie (dette bancaire), à la clôture de l'exercice | (375 556) \$ | 106 669 \$ |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 15 303 069 \$ | 12 425 562 \$ |
| Intérêts reçus* | 418 738 | 108 106 |
| Intérêts payés* | (1 124) | (928) |

* Inclus dans les activités d'exploitation.

** Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 1 483 239 \$ (3 154 005 \$ en 2022).

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

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

| | Taux d'intérêt nominal/ rendement (%) | Date d'échéance | Nombre d'actions/ valeur nominale | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Pourcentage de l'actif net (%) |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Placements à court terme | | | | | | |
| Bons du Trésor du Canada (31 décembre 2022 : 1,74 %) | | | | | | |
| Bons du Trésor du Canada | 5,156 | 4 janvier 2024 | 175 000 | 172 750 | 172 750 | |
| Bons du Trésor du Canada | 5,022 | 18 janvier 2024 | 20 000 | 19 755 | 19 755 | |
| Bons du Trésor du Canada | 5,064 | 1 ^{er} février 2024 | 206 000 | 203 324 | 203 324 | |
| Bons du Trésor du Canada | 5,046 | 15 février 2024 | 60 000 | 59 257 | 59 257 | |
| Bons du Trésor du Canada | 5,025 | 29 février 2024 | 210 000 | 207 468 | 207 468 | |
| Bons du Trésor du Canada | 5,053 | 14 mars 2024 | 6 420 000 | 6 344 228 | 6 344 228 | |
| Bons du Trésor du Canada | 5,052 | 28 mars 2024 | 1 980 000 | 1 954 281 | 1 954 281 | |
| | | | | <u>8 961 063</u> | <u>8 961 063</u> | 2,06 |
| Total des placements à court terme | | | | <u>8 961 063</u> | <u>8 961 063</u> | 2,06 |
| Actions canadiennes | | | | | | |
| Énergie (31 décembre 2022 : 11,72 %) | | | | | | |
| ARC Resources Ltd. | | | 484 400 | 7 066 040 | 9 528 148 | |
| Corporation Cameco, TSE | | | 82 300 | 4 961 461 | 4 701 799 | |
| Canadian Natural Resources Ltd. | | | 151 600 | 12 713 512 | 13 160 396 | |
| Enbridge Inc. | | | 180 954 | 9 276 905 | 8 631 506 | |
| Compagnie Pétrolière Impériale Ltée | | | 19 321 | 1 573 123 | 1 458 349 | |
| Parex Resources Inc. | | | 94 600 | 2 582 232 | 2 360 270 | |
| Corporation Parkland | | | 184 200 | 7 321 288 | 7 867 182 | |
| Pembina Pipeline Corp. | | | 203 300 | 8 808 168 | 9 274 546 | |
| Pembina Pipeline Corp., reçus de souscription | | | 25 600 | 1 096 960 | 1 152 000 | |
| Topaz Energy Corp. | | | 171 300 | 3 676 784 | 3 319 794 | |
| Tourmaline Oil Corp. | | | 162 100 | 9 468 776 | 9 659 539 | |
| | | | | <u>68 545 249</u> | <u>71 113 529</u> | 16,36 |
| Matières premières (31 décembre 2022 : 1,68 %) | | | | | | |
| CCL Industries Inc., cat. B | | | 35 900 | 2 423 424 | 2 139 281 | |
| Methanex Corp. | | | 27 000 | 1 717 731 | 1 692 360 | |
| Nutrien Ltd. | | | 81 100 | 6 584 447 | 6 054 115 | |
| Stella-Jones Inc. | | | 60 600 | 3 559 150 | 4 673 472 | |
| West Fraser Timber Co., Ltd. | | | 53 800 | 5 833 673 | 6 098 768 | |
| | | | | <u>20 118 425</u> | <u>20 657 996</u> | 4,75 |
| Industries (31 décembre 2022 : 10,03 %) | | | | | | |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada | | | 72 700 | 8 530 516 | 12 108 185 | |
| Element Fleet Management Corp. | | | 332 900 | 3 092 579 | 7 177 324 | |
| Exchange Income Corp. | | | 124 900 | 6 232 068 | 5 632 990 | |
| RB Global Inc., TSE | | | 66 800 | 5 344 409 | 5 923 156 | |
| Métaux Russel Inc. | | | 91 500 | 3 481 744 | 4 120 245 | |
| Thomson Reuters Corp. | | | 76 220 | 7 148 145 | 14 766 101 | |
| Industries Toromont Ltée | | | 39 400 | 4 476 108 | 4 574 340 | |
| Waste Connections Inc. | | | 5 800 | 1 097 452 | 1 147 588 | |
| WSP Global Inc. | | | 27 400 | 3 784 309 | 5 089 276 | |
| | | | | <u>43 187 330</u> | <u>60 539 205</u> | 13,92 |
| Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2022 : 2,77 %) | | | | | | |
| Dollarama inc. | | | 40 200 | 3 852 122 | 3 838 698 | |
| Magna International Inc. | | | 44 000 | 3 449 065 | 3 444 760 | |
| Restaurant Brands International Inc. | | | 74 000 | 5 684 342 | 7 661 220 | |
| | | | | <u>12 985 529</u> | <u>14 944 678</u> | 3,44 |
| Biens de consommation de base (31 décembre 2022 : 5,26 %) | | | | | | |
| George Weston Ltée | | | 55 300 | 7 478 639 | 9 096 850 | |
| Les Aliments Maple Leaf Inc. | | | 99 400 | 2 701 099 | 2 508 856 | |
| | | | | <u>10 179 738</u> | <u>11 605 706</u> | 2,67 |
| Services financiers (31 décembre 2022 : 30,32 %) | | | | | | |
| Banque de Montréal, TSE | | | 128 520 | 12 533 232 | 16 850 254 | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | | | 167 100 | 9 880 061 | 10 660 980 | |
| Société financière Definity | | | 54 200 | 1 403 428 | 2 034 668 | |
| Fairfax Financial Holdings Ltd. | | | 3 600 | 4 094 565 | 4 401 036 | |
| iA Société financière inc. | | | 78 800 | 5 240 621 | 7 118 004 | |
| Intact Corporation financière | | | 43 350 | 7 102 411 | 8 837 331 | |
| Société Financière Manuvie, TSE | | | 147 600 | 4 246 298 | 4 321 728 | |
| Banque Royale du Canada | | | 251 100 | 24 227 479 | 33 647 400 | |
| Société financière Sun Life Inc. | | | 142 400 | 9 366 206 | 9 785 728 | |
| Groupe TMX Ltée | | | 222 900 | 5 709 959 | 7 143 945 | |
| La Banque Toronto-Dominion | | | 298 206 | 19 872 107 | 25 532 398 | |
| | | | | <u>103 676 367</u> | <u>130 333 472</u> | 29,98 |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

| | Taux d'intérêt nominal/ rendement (%) | Date d'échéance | Nombre d'actions/ valeur nominale | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Pourcentage de l'actif net (%) |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Technologies de l'information (31 décembre 2022 : néant) | | | | | | |
| Constellation Software Inc. | | | 1 343 | 3 880 158 | 4 412 118 | 1,01 |
| Services de communication (31 décembre 2022 : 6,63 %) | | | | | | |
| BCE Inc. | | | 126 700 | 7 291 678 | 6 609 939 | |
| Rogers Communications Inc., TSE | | | 83 900 | 5 177 485 | 5 204 317 | |
| TELUS Corp. | | | 404 100 | 10 536 329 | 9 528 678 | |
| | | | | 23 005 492 | 21 342 934 | 4,91 |
| Services publics (31 décembre 2022 : 5,94 %) | | | | | | |
| Fortis Inc. | | | 130 400 | 7 205 614 | 7 108 104 | 1,63 |
| Immobilier (31 décembre 2022 : 2,85 %) | | | | | | |
| Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens | | | 140 700 | 6 047 250 | 6 866 160 | |
| Fonds de placement immobilier Crombie | | | 429 300 | 6 303 282 | 5 924 340 | |
| Fiducie de placement immobilier industriel Dream | | | 158 200 | 2 150 696 | 2 208 472 | |
| Le Fonds de placement immobilier First Capital | | | 277 300 | 4 437 519 | 4 253 782 | |
| InterRent REIT | | | 204 900 | 2 681 330 | 2 710 827 | |
| | | | | 21 620 077 | 21 963 581 | 5,05 |
| Total des actions canadiennes | | | | 314 403 979 | 364 021 323 | 83,72 |
| Actions américaines | | | | | | |
| Biens de consommation de base (31 décembre 2022 : 7,24 %) | | | | | | |
| Coca-Cola Co. | | | 58 200 | 4 095 117 | 4 522 437 | |
| Constellation Brands Inc. | | | 20 500 | 6 598 123 | 6 534 818 | |
| Mondelez International Inc. | | | 52 300 | 3 194 754 | 4 994 975 | |
| | | | | 13 887 994 | 16 052 230 | 3,69 |
| Soins de santé (31 décembre 2022 : 8,02 %) | | | | | | |
| Amgen Inc. | | | 16 400 | 6 198 251 | 6 228 445 | |
| Merck & Co Inc. | | | 57 200 | 5 872 755 | 8 222 717 | |
| | | | | 12 071 006 | 14 451 162 | 3,32 |
| Technologies de l'information (31 décembre 2022 : 2,14 %) | | | | | | |
| Microsoft Corp. | | | 31 400 | 9 730 691 | 15 569 577 | 3,58 |
| Total des actions américaines | | | | 35 689 691 | 46 072 969 | 10,59 |
| Actions étrangères | | | | | | |
| Technologies de l'information (31 décembre 2022 : 1,15 %) | | | | | | |
| Accenture PLC | | | 7 900 | 2 356 384 | 3 655 409 | 0,84 |
| Services publics (31 décembre 2022 : 2,34 %) | | | | | | |
| Brookfield Infrastructure Partners LP, TSE | | | 154 106 | 6 076 598 | 6 435 467 | |
| Brookfield Renewable Partners LP | | | 168 750 | 6 223 134 | 5 874 188 | |
| | | | | 12 299 732 | 12 309 655 | 2,83 |
| Total des actions étrangères | | | | 14 656 116 | 15 965 064 | 3,67 |
| Commissions de courtage intégrées (note 3) | | | | | | |
| | | | | (208 085) | | |
| Total des placements | | | | 373 502 764 | 435 020 419 | 100,04 |
| Autres actifs, moins les passifs | | | | | (167 108) | (0,04) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | | | | 434 853 311 | 100,00 |

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

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2023 et 2022

Il est conseillé de lire les présentes notes propres au Fonds en parallèle avec les notes annexes des états financiers, qui font partie intégrante des présents états financiers. Les présentes notes propres au Fonds peuvent être liées aux notes annexes par le numéro de la note correspondante. Comme elles complètent les notes annexes, il n'y a pas nécessairement de note propre au Fonds correspondante pour chacune des notes annexes.

Entité publiante et objectif de placement (note 1)

Le Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable établie en vertu des lois de l'Ontario et est régi par la déclaration de fiducie datée du 1^{er} mai 2012 (la « déclaration de fiducie ») dans sa version modifiée. Le Fonds est entré en activité le 1^{er} mai 2012. L'adresse du siège social du Fonds est le 1400 – 130 King St. West, P.O. Box 240, Toronto (Ontario) Canada, M5X 1C8.

L'objectif de placement du Fonds est de constituer un portefeuille diversifié composé principalement d'actions rapportant un revenu négociées en bourse au Canada, en vue de maximiser le rendement total à long terme. Le Fonds vise à générer des rendements qui dépassent celui de l'indice composé S&P/TSX.

Juste valeur des instruments financiers (note 5)

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.

Au 31 décembre 2023

| Actifs à la juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Placements à court terme | – \$ | 8 961 063 \$ | – \$ | 8 961 063 \$ |
| Actions canadiennes | 364 021 323 | – | – | 364 021 323 |
| Actions américaines | 46 072 969 | – | – | 46 072 969 |
| Actions étrangères | 15 965 064 | – | – | 15 965 064 |
| | 426 059 356 \$ | 8 961 063 \$ | – \$ | 435 020 419 \$ |

Au 31 décembre 2022

| Actifs à la juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Placements à court terme | – \$ | 7 362 953 \$ | – \$ | 7 362 953 \$ |
| Actions canadiennes | 326 417 164 | – | – | 326 417 164 |
| Actions américaines | 73 524 833 | – | – | 73 524 833 |
| Actions étrangères | 14 792 759 | – | – | 14 792 759 |
| | 414 734 756 \$ | 7 362 953 \$ | – \$ | 422 097 709 \$ |

Il n'y a eu aucun transfert d'actifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

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

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2023 et 2022

Parts rachetables du Fonds (note 6)

Le Fonds peut émettre trois séries de parts : la série A, la série F et la série FI. 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. Les parts de série F sont offertes à tous les investisseurs qui participent à un programme de rémunération sur honoraires par l'entremise de leur courtier. Les parts de série FI sont offertes aux clients de courtiers ayant signé une entente de série FI avec le gestionnaire, et qui participent à un programme de compte géré séparément ou de compte à gestion unifiée.

Pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

| | Solde à l'ouverture de l'exercice | Parts rachetables émises | Parts rachetables réinvesties | Parts rachetables rachetées | Solde à la clôture de l'exercice |
|-------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| 2023 | | | | | |
| Série A | 5 026 083 | 585 727 | 170 905 | (929 383) | 4 853 332 |
| Série F | 16 348 055 | 3 975 149 | 439 104 | (3 460 242) | 17 302 066 |
| Série FI | 3 411 390 | 515 401 | 130 147 | (530 779) | 3 526 159 |
| 2022 | | | | | |
| Série A | 4 699 202 | 951 551 | 166 640 | (791 310) | 5 026 083 |
| Série F | 14 780 345 | 3 779 134 | 384 429 | (2 595 853) | 16 348 055 |
| Série FI | 3 252 671 | 853 646 | 137 018 | (831 945) | 3 411 390 |

Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2023, le Fonds avait des pertes en capital inutilisées de néant (néant en 2022), qui peuvent être reportées indéfiniment et servir à réduire le montant des gains en capital réalisés futurs. Il n'existait aucune perte autre qu'en capital inutilisée pouvant être reportée aux fins de l'impôt (néant en 2022).

Au cours de l'exercice, le taux des retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2022).

Transactions avec des parties liées et autres charges (note 8)

Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de gestion pour la série A et la série F, qui sont comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement. Les taux des frais de gestion annuels, avant taxes, sont de 1,90 % pour la série A et de 0,90 % pour la série F. Le Fonds ne paie aucuns frais de gestion pour les parts de série FI. Les investisseurs qui détiennent des 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.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction (note 9)

Le Fonds a payé 361 937 \$ (214 703 \$ en 2022) en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant l'exercice. Les paiements indirects effectués pour l'exercice se sont élevés à 50 547 \$ (20 599 \$ en 2022).

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

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2023 et 2022

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises aux 31 décembre 2023 et 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 tableaux indiquent 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.

Au 31 décembre 2023

| Devise | Actifs (passifs) monétaires (\$) | % de l'actif net | Incidence sur l'actif net (\$) |
|------------------|-------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| Dollar américain | 308 998 | 0,1 | 15 450 |
| | 308 998 | 0,1 | 15 450 |

Au 31 décembre 2022

| Devise | Actifs (passifs) monétaires (\$) | % de l'actif net | Incidence sur l'actif net (\$) |
|------------------|-------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| Dollar américain | 736 216 | 0,2 | 36 811 |
| | 736 216 | 0,2 | 36 811 |

Risque lié aux taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds était exposé au risque lié aux taux d'intérêt du fait de son placement dans des instruments de créance à court terme. 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 18 000 \$ (14 000 \$ en 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix, principalement en raison de ses placements en actions. La quasi-totalité de l'actif net du Fonds est exposée 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 42 606 000 \$ (41 473 000 \$ en 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds était exposé au risque de crédit du fait de son placement dans des instruments de créance à court terme qui représentait environ 2,1 % (1,7 % en 2022) de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables. Tous les placements à court terme étaient notés AA ou mieux par Dominion Bond Rating Services (DBRS).

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

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2023 et 2022

Prêt de titres (note 12)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

| | 2023 | 2022 |
|----------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| | \$ | \$ |
| Revenus bruts tirés du prêt de titres | 110 311 | 105 677 |
| Charges liées au prêt de titres | (21 972) | (20 985) |
| Revenus nets tirés du prêt de titres | 88 339 | 84 692 |
| Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres | (2 253) | (3 752) |
| Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds | 86 086 | 80 940 |

Les charges liées au prêt de titres ont représenté 19,9 % (19,9 % en 2022) des revenus bruts tirés du prêt de titres, et ont été payées en totalité au dépositaire du Fonds.

Le tableau qui suit présente un aperçu des titres prêtés et des garanties détenues aux 31 décembre 2023 et 2022.

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | (en milliers de \$) | (en milliers de \$) |
| Titres prêtés | 24 309 | 47 214 |
| Garanties reçues | 24 795 | 48 158 |
| Garanties, en pourcentage des titres prêtés | 102 % | 102 % |

Fonds Global Alpha CC&L

États de la situation financière Aux 31 décembre

| | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Actif | | |
| Actif courant | | |
| Trésorerie | 8 002 941 \$ | 1 335 718 \$ |
| Placements | 1 415 817 145 | 1 079 095 664 |
| Montant à recevoir du courtier | 673 385 | 209 478 |
| Dividendes à recevoir | 2 094 338 | 1 494 867 |
| Retenues d'impôts à recevoir | 25 201 | 45 831 |
| Autres créances | 128 880 | 108 792 |
| Souscriptions à recevoir | 215 941 | 1 528 619 |
| | 1 426 957 831 | 1 083 818 969 |
| Passif | | |
| Passif courant | | |
| Montant à payer au courtier | 569 297 | - |
| Charges à payer | 109 033 | 140 718 |
| Frais de gestion à payer | 833 300 | 876 887 |
| Distributions à payer | 247 | 771 |
| Rachats à payer | 1 624 337 | 1 429 898 |
| | 3 136 214 | 2 448 274 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 423 821 617 \$ | 1 081 370 695 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie | | |
| Série A | 8 901 475 \$ | 8 761 916 \$ |
| Série F | 37 316 185 \$ | 40 535 123 \$ |
| Série I | 620 556 516 \$ | 308 303 151 \$ |
| Série Client Privé | 667 139 244 \$ | 660 072 727 \$ |
| Série Groupe | 89 908 197 \$ | 63 697 778 \$ |
| Parts rachetables en circulation (note 6) | | |
| Série A | 792 698 | 810 981 |
| Série F | 3 127 185 | 3 549 501 |
| Série I | 52 767 451 | 27 419 951 |
| Série Client Privé | 34 503 064 | 35 718 994 |
| Série Groupe | 7 587 596 | 5 622 436 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | | |
| Série A | 11,23 \$ | 10,80 \$ |
| Série F | 11,93 \$ | 11,42 \$ |
| Série I | 11,76 \$ | 11,24 \$ |
| Série Client Privé | 19,34 \$ | 18,48 \$ |
| Série Groupe | 11,85 \$ | 11,33 \$ |

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Freund »

Administrateur

« Tim Elliott »

Administrateur

Fonds Global Alpha CC&L

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------|
| Revenus | | |
| Gain (perte) de change réalisé | (1 920 358) \$ | (2 266 100) \$ |
| Variation du gain (perte) de change latent | 10 487 | 144 421 |
| Charges d'intérêts négatives | - | (22 343) |
| Autres revenus (pertes) | 400 967 | 526 684 |
| Gain (perte) net sur placements | | |
| Dividendes | 26 404 009 | 20 743 939 |
| Intérêts à distribuer | 553 121 | 178 474 |
| Gain (perte) net réalisé sur les placements | 22 056 391 | (8 057 294) |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements | 47 723 714 | (220 279 631) |
| Gain (perte) net total sur placements | <u>96 737 235</u> | <u>(207 414 512)</u> |
| Total des revenus (pertes) nets | <u>95 228 331</u> | <u>(209 031 850)</u> |
| Charges (note 8) | | |
| Honoraires de l'auditeur | 19 262 | 25 465 |
| Honoraires des dépositaires | 241 375 | 311 590 |
| Frais de dépôt | 17 094 | 25 746 |
| Honoraires de FundSERV | 4 555 | 4 320 |
| Honoraires du comité d'examen indépendant | 4 464 | 9 796 |
| Frais d'assurance du comité d'examen indépendant | 578 | 642 |
| Charges d'intérêts | 256 | 26 065 |
| Frais de gestion | 4 551 545 | 4 819 405 |
| Honoraires de professionnels | 4 750 | 5 448 |
| Frais de communication de l'information aux porteurs de titres | 117 267 | 97 241 |
| Coûts de transaction (note 9) | 977 303 | 827 330 |
| Total des charges d'exploitation | <u>5 938 449</u> | <u>6 153 048</u> |
| Retenues d'impôts (note 7) | <u>(3 190 031)</u> | <u>(2 554 456)</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | <u>86 099 851 \$</u> | <u>(217 739 354) \$</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie | | |
| Série A | 352 152 \$ | (1 722 476) \$ |
| Série F | 2 024 667 \$ | (13 160 997) \$ |
| Série I | 36 994 720 \$ | (78 812 312) \$ |
| Série Client Privé | 41 605 778 \$ | (122 668 117) \$ |
| Série Groupe | <u>5 122 534 \$</u> | <u>(1 375 452) \$</u> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation | | |
| Série A | 803 258 | 810 621 |
| Série F | 3 435 616 | 5 115 158 |
| Série I | 31 352 714 | 32 281 909 |
| Série Client Privé | 34 978 053 | 36 904 292 |
| Série Groupe | <u>6 796 683</u> | <u>3 343 296</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | | |
| Série A | 0,44 \$ | (2,12) \$ |
| Série F | 0,59 \$ | (2,57) \$ |
| Série I | 1,18 \$ | (2,44) \$ |
| Série Client Privé | 1,19 \$ | (3,32) \$ |
| Série Groupe | <u>0,75 \$</u> | <u>(0,41) \$</u> |

Fonds Global Alpha CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Pour les exercices clos les 31 décembre

| | Série A 2023 | Série A 2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 8 761 916 \$ | 10 242 633 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 352 152 | (1 722 476) |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 1 028 076 | 1 662 870 |
| Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables | 20 957 | 20 109 |
| Rachat de parts rachetables | (1 239 636) | (1 420 434) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | (190 603) | 262 545 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (21 990) | (20 786) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (21 990) | (20 786) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 139 559 | (1 480 717) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 8 901 475 \$ | 8 761 916 \$ |
| | Série F 2023 | Série F 2022 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 40 535 123 \$ | 44 414 257 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 2 024 667 | (13 160 997) |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 9 705 403 | 43 692 096 |
| Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables | 268 200 | 256 864 |
| Rachat de parts rachetables | (14 900 360) | (34 370 711) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | (4 926 757) | 9 578 249 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (316 848) | (296 386) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (316 848) | (296 386) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | (3 218 938) | (3 879 134) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 37 316 185 \$ | 40 535 123 \$ |

Fonds Global Alpha CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Pour les exercices clos les 31 décembre

| | Série I 2023 | Série I 2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 308 303 151 \$ | 463 131 209 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 36 994 720 | (78 812 312) |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 299 897 359 | 94 509 891 |
| Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables | 7 536 743 | 4 926 851 |
| Rachat de parts rachetables | (24 087 352) | (170 110 964) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | 283 346 750 | (70 674 222) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (8 088 105) | (5 341 524) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (8 088 105) | (5 341 524) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 312 253 365 | (154 828 058) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 620 556 516 \$ | 308 303 151 \$ |
| | Série Client Privé 2023 | Série Client Privé 2022 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 660 072 727 \$ | 883 991 796 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 41 605 778 | (122 668 117) |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 37 830 731 | 84 460 455 |
| Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables | 9 884 575 | 6 764 230 |
| Rachat de parts rachetables | (72 057 965) | (185 476 185) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | (24 342 659) | (94 251 500) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (10 196 602) | (6 999 452) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (10 196 602) | (6 999 452) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 7 066 517 | (223 919 069) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 667 139 244 \$ | 660 072 727 \$ |

Fonds Global Alpha CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Pour les exercices clos les 31 décembre

| | Série Groupe 2023 | Série Groupe 2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 63 697 778 \$ | 12 293 966 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 5 122 534 | (1 375 452) |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 26 847 296 | 55 812 735 |
| Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables | 1 736 113 | 756 024 |
| Rachat de parts rachetables | (5 759 438) | (3 033 337) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | 22 823 971 | 53 535 422 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (1 736 086) | (756 158) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (1 736 086) | (756 158) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 26 210 419 | 51 403 812 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 89 908 197 \$ | 63 697 778 \$ |
| | Total | Total |
| | 2023 | 2022 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 1 081 370 695 \$ | 1 414 073 861 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 86 099 851 | (217 739 354) |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 375 308 865 | 280 138 047 |
| Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables | 19 446 588 | 12 724 078 |
| Rachat de parts rachetables | (118 044 751) | (394 411 631) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | 276 710 702 | (101 549 506) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (20 359 631) | (13 414 306) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (20 359 631) | (13 414 306) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 342 450 922 | (332 703 166) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 1 423 821 617 \$ | 1 081 370 695 \$ |

Fonds Global Alpha CC&L

Tableaux des flux de trésorerie Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 86 099 851 \$ | (217 739 354) \$ |
| Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation : | | |
| Variation du (gain) perte de change latent | (10 487) | (144 421) |
| (Gain) perte net réalisé sur les placements | (22 056 391) | 8 057 294 |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements | (47 723 714) | 220 279 631 |
| Achat de placements | (600 700 634) | (341 357 358) |
| Produit des placements vendus | 333 864 648 | 431 417 957 |
| (Augmentation) diminution des dividendes à recevoir | (599 471) | 128 587 |
| (Augmentation) diminution des retenues d'impôts à recevoir | 20 630 | 52 865 |
| (Augmentation) diminution des autres créances | (20 088) | (22 221) |
| Augmentation (diminution) des charges à payer | (31 685) | 62 797 |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer | (43 587) | (294 221) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation | (251 200 928) | 100 441 556 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables** | 374 190 650 | 225 645 594 |
| Rachat de parts rachetables** | (115 419 419) | (338 638 489) |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements | (913 567) | (689 939) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | 257 857 664 | (113 682 834) |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie | | |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 6 656 736 | (13 241 278) |
| Variation du gain (perte) de change latent | 10 487 | 144 421 |
| Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice | 1 335 718 | 14 432 575 |
| Trésorerie, à la clôture de l'exercice | 8 002 941 \$ | 1 335 718 \$ |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 22 635 137 \$ | 18 370 935 \$ |
| Intérêts reçus* | 553 121 | 178 474 |
| Intérêts payés* | (256) | (26 065) |

* Inclus dans les activités d'exploitation.

** Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 2 430 893 \$ (54 376 629 \$ en 2022).

Fonds Global Alpha CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

| | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Pourcentage de l'actif net (%) |
|-----------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Actions | | | | |
| Australie (31 décembre 2022 : 3,56 %) | | | | |
| Allkem Ltd. | 835 142 | 6 841 354 | 7 386 448 | |
| ALS Ltd. | 2 442 742 | 26 365 363 | 28 242 460 | |
| Alumina Ltd. | 21 112 227 | 23 666 454 | 17 191 130 | |
| Orora Ltd. | 3 477 226 | 9 221 130 | 8 134 447 | |
| | | 66 094 301 | 60 954 485 | 4,28 |
| Bermudes (31 décembre 2022 : 0,65 %) | | | | |
| Kerry Logistics Network Ltd. | 8 453 203 | 15 402 250 | 11 733 720 | 0,82 |
| Canada (31 décembre 2022 : 6,38 %) | | | | |
| Advantage Energy Ltd. | 1 743 200 | 16 796 274 | 14 869 496 | |
| Boardwalk REIT | 382 799 | 15 400 957 | 27 308 881 | |
| Extendicare Inc. | 3 771 542 | 27 393 526 | 27 456 826 | |
| Redevances Aurifères Osisko Ltée | 588 440 | 9 272 867 | 11 127 400 | |
| | | 68 863 624 | 80 762 603 | 5,67 |
| Danemark (31 décembre 2022 : 1,08 %) | | | | |
| Dfds A/S | 299 299 | 17 177 874 | 13 041 453 | 0,92 |
| France (31 décembre 2022 : 3,76 %) | | | | |
| IPSOS SA | 227 470 | 15 457 712 | 18 803 144 | 1,32 |
| Allemagne (31 décembre 2022 : 1,94 %) | | | | |
| Aurubis AG | 86 703 | 10 224 721 | 9 378 417 | |
| Evotec SE | 575 813 | 17 371 683 | 17 848 165 | |
| | | 27 596 404 | 27 226 582 | 1,91 |
| Israël (31 décembre 2022 : 0,96 %) | | | | |
| Caesarstone Ltd. | 1 348 197 | 23 699 294 | 6 648 721 | 0,47 |
| Japon (31 décembre 2022 : 11,72 %) | | | | |
| Asics Corp. | 727 671 | 20 379 974 | 30 068 822 | |
| Concordia Financial Group Ltd. | 2 068 300 | 13 571 455 | 12 469 799 | |
| DMG Mori Co., Ltd. | 1 323 860 | 27 958 845 | 33 438 122 | |
| Horiba Ltd. | 215 266 | 15 426 903 | 22 207 854 | |
| Internet Initiative Japan Inc. | 1 368 614 | 20 215 057 | 36 917 465 | |
| Kurita Water Industries Ltd. | 223 200 | 10 955 936 | 11 523 619 | |
| Menicon Co., Ltd. | 424 028 | 11 059 890 | 9 316 079 | |
| Sega Sammy Holdings Inc. | 1 308 214 | 26 371 415 | 24 129 112 | |
| | | 145 939 475 | 180 070 872 | 12,65 |
| Jersey (31 décembre 2022 : 1,50 %) | | | | |
| IWG PLC | 7 008 618 | 28 246 227 | 22 301 755 | 1,57 |
| Luxembourg (31 décembre 2022 : 4,59 %) | | | | |
| L'Occitane International SA | 9 284 191 | 25 279 855 | 34 961 618 | |
| Samsonite International SA | 7 220 693 | 21 900 116 | 31 397 763 | |
| | | 47 179 971 | 66 359 381 | 4,66 |
| Norvège (31 décembre 2022 : 1,96 %) | | | | |
| Hexagon Composites ASA | 2 483 740 | 13 796 344 | 9 313 364 | |
| Salmar ASA | 435 756 | 24 273 055 | 32 204 126 | |
| | | 38 069 399 | 41 517 490 | 2,92 |
| Singapour (31 décembre 2022 : 2,87 %) | | | | |
| Raffles Medical Group Ltd. | 22 439 150 | 21 922 636 | 24 225 076 | 1,70 |
| Espagne (31 décembre 2022 : 3,04 %) | | | | |
| Fluidra SA | 351 662 | 11 046 396 | 9 655 556 | |
| Melia Hotels International SA | 5 626 524 | 52 311 549 | 48 845 765 | |
| | | 63 357 945 | 58 501 321 | 4,11 |
| Suède (31 décembre 2022 : 1,43 %) | | | | |
| Loomis AB | 816 059 | 31 406 039 | 28 572 807 | 2,01 |
| Suisse (31 décembre 2022 : 0,30 %) | | | | |
| Landis+Gyr Group AG | 72 525 | 8 822 747 | 8 635 417 | 0,61 |

Fonds Global Alpha CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

| | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Pourcentage de l'actif net (%) |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Royaume-Uni (31 décembre 2022 : 6,82 %) | | | | |
| CVS Group PLC | 1 004 525 | 24 141 228 | 28 418 483 | |
| Keywords Studios PLC | 582 010 | 16 113 665 | 16 259 886 | |
| Savills PLC | 2 195 338 | 32 393 197 | 35 758 657 | |
| | | 72 648 090 | 80 437 026 | 5,65 |
| États-Unis (31 décembre 2022 : 47,23 %) | | | | |
| AAON Inc. | 77 100 | 6 987 458 | 7 509 925 | |
| ACI Worldwide Inc. | 951 660 | 32 897 122 | 38 398 687 | |
| ANI Pharmaceuticals Inc. | 285 600 | 15 883 793 | 20 765 294 | |
| ATN International Inc. | 509 801 | 36 073 374 | 26 196 557 | |
| Brunswick Corp. | 98 033 | 9 816 076 | 12 506 518 | |
| Casella Waste Systems Inc. | 90 000 | 10 662 511 | 10 141 881 | |
| Clean Energy Fuels Corp. | 2 813 573 | 16 821 172 | 14 209 215 | |
| Cogent Communications Holdings Inc. | 183 793 | 15 984 555 | 18 433 102 | |
| Curtiss-Wright Corp. | 122 200 | 27 505 625 | 35 898 808 | |
| Digi International Inc. | 261 700 | 11 816 310 | 8 972 019 | |
| Diodes Inc. | 95 100 | 10 134 509 | 10 097 118 | |
| Eagle Materials Inc. | 109 620 | 15 376 751 | 29 319 498 | |
| Envestnet Inc. | 234 339 | 17 906 492 | 15 301 653 | |
| Evercore Inc. | 32 600 | 6 938 218 | 7 352 818 | |
| Farmland Partners Inc. | 1 122 027 | 13 384 453 | 18 464 222 | |
| Federal Signal Corp. | 268 310 | 15 809 651 | 27 150 122 | |
| Gentherm Inc. | 156 600 | 11 837 500 | 10 811 962 | |
| Globus Medical Inc. | 357 213 | 24 716 805 | 25 100 716 | |
| Helmerich & Payne Inc. | 351 200 | 18 239 461 | 16 773 206 | |
| Installed Building Products Inc. | 49 228 | 6 481 212 | 11 867 221 | |
| Limoneira Co. | 1 467 584 | 32 392 005 | 39 922 279 | |
| NOW Inc. | 1 220 400 | 19 915 583 | 18 216 366 | |
| Ommicell Inc. | 175 488 | 16 414 971 | 8 707 526 | |
| Ormat Technologies Inc. | 432 996 | 38 006 246 | 43 272 193 | |
| PRA Group Inc. | 795 957 | 31 930 884 | 27 498 185 | |
| RadNet Inc. | 431 261 | 12 924 553 | 19 772 337 | |
| Rayonier Inc. | 315 751 | 12 054 562 | 13 910 231 | |
| RLI Corp. | 112 840 | 14 654 536 | 19 807 037 | |
| Rush Enterprises Inc. | 303 800 | 16 025 026 | 20 149 714 | |
| Sanmina Corp. | 332 430 | 22 258 487 | 22 517 642 | |
| Titan Machinery Inc. | 290 568 | 8 717 175 | 11 065 170 | |
| UMB Financial Corp. | 303 199 | 26 678 085 | 33 403 144 | |
| Verint Systems Inc. | 386 137 | 16 837 610 | 13 762 603 | |
| Wintrust Financial Corp. | 235 080 | 22 967 109 | 28 750 323 | |
| | | 617 049 880 | 686 025 292 | 48,17 |
| Total des actions | | 1 308 933 868 | 1 415 817 145 | 99,44 |
| Commissions de courtage intégrées (note 3) | | | (1 717 773) | |
| Total des placements | | 1 307 216 095 | 1 415 817 145 | 99,44 |
| Autres actifs, moins les passifs | | | 8 004 472 | 0,56 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | | 1 423 821 617 | 100,00 |

Fonds Global Alpha CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2023 et 2022

Il est conseillé de lire les présentes notes propres au Fonds en parallèle avec les notes annexes des états financiers, qui font partie intégrante des présents états financiers. Les présentes notes propres au Fonds peuvent être liées aux notes annexes par le numéro de la note correspondante. Comme elles complètent les notes annexes, il n’y a pas nécessairement de note propre au Fonds correspondante pour chacune des notes annexes.

Entité publiante et objectif de placement (note 1)

Le Fonds Global Alpha CC&L (le « Fonds ») a été établi initialement sous la forme d’une fiducie de fonds commun de placement à capital variable, appelée Portefeuille d’actions mondiales à petites capitalisations – Client Privé, en vertu des lois de la Colombie-Britannique et aux termes d’un contrat de fiducie supplémentaire daté du 15 juillet 2008 et intégré par renvoi à un contrat de fiducie cadre conclu le 1^{er} janvier 2005 entre Gestion privée Connor, Clark & Lunn Ltée (« GP CC&L »), alors gestionnaire du Fonds, et Fiducie RBC Services aux investisseurs, dans sa version modifiée (ensemble, le « contrat de fiducie antérieur de Global Alpha »). Le 14 mars 2014, le Fonds a changé de nom et le Portefeuille d’actions mondiales petites capitalisations – Client Privé est devenu le Fonds Global Alpha CC&L. Le Fonds Global Alpha CC&L, avant d’obtenir l’autorisation pour un prospectus simplifié, existait sous la forme d’un fonds commun de placement à capital fermé. L’adresse du siège social du Fonds est le 1400 – 130 King St. West, P.O. Box 240, Toronto (Ontario) Canada, M5X 1C8.

L’objectif de placement du Fonds est d’offrir aux porteurs de parts une appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille d’actions à petite capitalisation dont les émetteurs proviennent de divers pays et secteurs d’activité. Le Fonds peut effectuer ces placements directement ou par l’intermédiaire d’autres fonds, y compris des fonds gérés par le gestionnaire.

Juste valeur des instruments financiers (note 5)

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.

Au 31 décembre 2023

| Actifs à la juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Actions mondiales | 1 415 817 145 \$ | – \$ | – \$ | 1 415 817 145 \$ |
| | 1 415 817 145 \$ | – \$ | – \$ | 1 415 817 145 \$ |

Au 31 décembre 2022

| Actifs à la juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Actions mondiales | 1 079 095 664 \$ | – \$ | – \$ | 1 079 095 664 \$ |
| | 1 079 095 664 \$ | – \$ | – \$ | 1 079 095 664 \$ |

Il n’y a eu aucun transfert d’actifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Fonds Global Alpha CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
31 décembre 2023 et 2022

Parts rachetables du Fonds (note 6)

Le Fonds peut émettre cinq séries de parts rachetables, la série A, la série F, la série I, la série Client privé et la série Groupe. Les parts rachetables de la série A et de la série F sont offertes au public par voie de prospectus. Les parts rachetables de la série I, de la série Client privé et de la série Groupe sont émises en vertu des exemptions légales aux exigences d'inscription et de prospectus.

Les différents droits et obligations des séries en circulation sont décrits ci-dessous :

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. Les distributions de revenu et de gains en capital sont réinvesties au moyen de l'émission de parts de série A additionnelles. Des frais de gestion de 2,20 % sont facturés au Fonds par le gestionnaire.

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 le gestionnaire, et qui investissent le montant minimal. Les distributions de revenu et de gains en capital sont réinvesties au moyen de l'émission de parts de série F additionnelles. Des frais de gestion de 1,20 % sont facturés au Fonds par le gestionnaire. Les porteurs de parts de série F peuvent payer des frais distincts à leur courtier.

Série I :

Les parts de série I ne sont pas offertes par voie de prospectus et sont proposées uniquement aux investisseurs institutionnels et autres grands investisseurs, comme peut en décider le gestionnaire de temps à autre. Les distributions de revenu et de gains en capital sont réinvesties au moyen de l'émission de parts de série I additionnelles. Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociables et facturés directement aux porteurs de parts hors du Fonds.

Série Client privé :

Les parts de série Client privé ne sont offertes que par GP CC&L et sont offertes principalement à des investisseurs privés. Les distributions de revenu et de gains en capital sont réinvesties au moyen de l'émission de parts de série Client privé additionnelles. Des frais de gestion de 0,50 % sont facturés au Fonds par le gestionnaire. Les porteurs de parts peuvent payer des frais distincts à GP CC&L.

Série Groupe :

Les parts de série Groupe ne sont pas offertes par voie de prospectus et sont proposées uniquement aux investisseurs institutionnels et autres grands investisseurs, comme peut en décider le gestionnaire de temps à autre. Les distributions de revenu et de gains en capital sont réinvesties au moyen de l'émission de parts de série Groupe additionnelles. Les frais de gestion pour les parts de série Groupe sont négociables et facturés directement aux porteurs de parts hors du Fonds.

Fonds Global Alpha CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2023 et 2022

Pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

| | Solde à l'ouverture de l'exercice | Parts rachetables émises | Parts rachetables réinvesties | Parts rachetables rachetées | Solde à la clôture de l'exercice |
|--------------------|------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|
| 2023 | | | | | |
| Série A | 810 981 | 92 542 | 1 993 | (112 818) | 792 698 |
| Série F | 3 549 501 | 824 375 | 23 705 | (1 270 396) | 3 127 185 |
| Série I | 27 419 951 | 26 769 387 | 662 763 | (2 084 650) | 52 767 451 |
| Série Client Privé | 35 718 994 | 1 993 773 | 533 410 | (3 743 113) | 34 503 064 |
| Série Groupe | 5 622 436 | 2 304 015 | 152 180 | (491 035) | 7 587 596 |
| 2022 | | | | | |
| Série A | 793 363 | 139 754 | 1 960 | (124 096) | 810 981 |
| Série F | 3 280 786 | 3 411 909 | 23 686 | (3 166 880) | 3 549 501 |
| Série I | 34 780 024 | 7 823 665 | 446 195 | (15 629 933) | 27 419 951 |
| Série Client Privé | 40 414 097 | 4 412 915 | 377 862 | (9 485 880) | 35 718 994 |
| Série Groupe | 916 290 | 4 903 024 | 69 237 | (266 115) | 5 622 436 |

Aux 31 décembre 2023 et 2022, un seul porteur de parts détenait la totalité des parts rachetables en circulation de la série Groupe du Fonds.

Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2023, le Fonds avait des pertes en capital inutilisées de 8 510 804 \$ (19 054 875 \$ en 2022), qui peuvent être reportées indéfiniment et servir à réduire le montant net des gains en capital réalisés futurs. Il n'existait aucune perte autre qu'en capital inutilisée pouvant être reportée en réduction des revenus de placement futurs aux fins de l'impôt (néant en 2022).

Au cours de l'exercice, le taux des retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2022).

Transactions avec des parties liées et autres charges (note 8)

Frais de gestion

Les frais de gestion sont facturés au Fonds ou aux porteurs de parts par le gestionnaire, comme il est expliqué à la note 6 ci-dessus.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction (note 9)

Le Fonds a payé 977 303 \$ (827 330 \$ en 2022) en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant l'exercice. Les paiements indirects effectués pour l'exercice se sont établis à néant (néant en 2022).

Fonds Global Alpha CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
31 décembre 2023 et 2022

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises aux 31 décembre 2023 et 2022, en dollars canadiens. Les montants présentés sont fondés sur la valeur comptable 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 tableaux indiquent 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.

Au 31 décembre 2023

| Devise | Actifs (passifs) monétaires (\$) | % de l'actif net | Incidence sur l'actif net (\$) |
|----------------------|---------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|
| Couronne danoise | (6) | – | – |
| Euro | 698 586 | – | 34 929 |
| Yen japonais | 1 036 772 | 0,1 | 51 839 |
| Couronne norvégienne | 33 | – | 2 |
| Couronne suédoise | 76 | – | 4 |
| Franc suisse | (569 297) | – | (28 465) |
| Dollar américain | 851 036 | – | 42 552 |
| Total | 2 017 200 | 0,1 | 100 861 |

Au 31 décembre 2022

| Devise | Actifs (passifs) monétaires (\$) | % de l'actif net | Incidence sur l'actif net (\$) |
|----------------------|---------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|
| Couronne danoise | (6) | – | – |
| Euro | 25 053 | – | 1 253 |
| Yen japonais | 820 166 | 0,1 | 41 008 |
| Couronne norvégienne | 20 847 | – | 1 042 |
| Franc suisse | 114 903 | – | 5 745 |
| Dollar américain | 498 322 | – | 24 916 |
| Total | 1 479 285 | 0,1 | 73 964 |

Fonds Global Alpha CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
31 décembre 2023 et 2022

Risque lié aux taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le risque lié aux taux d'intérêt était négligeable, l'exposition du Fonds aux placements portant intérêt à long terme n'étant pas importante.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix, principalement en raison de ses placements en actions. La quasi-totalité de l'actif net du Fonds est exposée 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 aurait augmenté ou diminué d'environ 141 582 000 \$ (107 910 000 \$ en 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le risque de crédit était négligeable, car l'exposition du Fonds aux titres de créance ou aux instruments dérivés n'était pas importante.

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

États de la situation financière
Aux 31 décembre

| | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Actif | | |
| Actif courant | | |
| Placements à court terme | 6 188 677 \$ | 683 690 \$ |
| Placements | 80 464 535 | 98 092 804 |
| Plus-value latente des contrats de change à terme | 663 829 | 151 522 |
| Plus-value latente des contrats à terme normalisés | 130 000 | 81 499 |
| Marge de variation quotidienne | 179 231 | 164 810 |
| Montant à recevoir du courtier | 318 446 | 1 060 701 |
| Intérêts à recevoir | 1 031 471 | 1 164 506 |
| Autres créances | - | 58 |
| Souscriptions à recevoir | 294 167 | 9 486 |
| | 89 270 356 | 101 409 076 |
| Passif | | |
| Passif courant | | |
| Dettes bancaires | 10 343 | 19 235 |
| Moins-value latente des contrats de change à terme | 270 709 | 7 971 |
| Moins-value latente des contrats à terme normalisés | 261 921 | 6 902 |
| Montant à payer au courtier | 165 215 | 1 464 153 |
| Charges à payer | 36 581 | 43 877 |
| Frais de gestion à payer | 509 | 720 |
| Distributions à payer | - | 150 |
| Rachats à payer | 701 398 | 18 010 |
| | 1 446 676 | 1 561 018 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 87 823 680 \$ | 99 848 058 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie | | |
| Série A | 240 138 \$ | 341 006 \$ |
| Série F | 138 247 \$ | 225 261 \$ |
| Série I | 87 445 295 \$ | 99 281 791 \$ |
| Parts rachetables en circulation (note 6) | | |
| Série A | 33 431 | 48 172 |
| Série F | 17 834 | 29 776 |
| Série I | 9 987 321 | 11 732 642 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | | |
| Série A | 7,18 \$ | 7,08 \$ |
| Série F | 7,75 \$ | 7,57 \$ |
| Série I | 8,76 \$ | 8,46 \$ |

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Freund »

Administrateur

« Tim Elliott »

Administrateur

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------|
| Revenus | | |
| Gain (perte) de change réalisé | 6 529 \$ | (102 905) \$ |
| Variation du gain (perte) de change latent | (79) | 274 |
| Revenus tirés du prêt de titres (note 12) | 4 819 | 8 466 |
| Autres revenus (pertes) | 47 886 | 11 615 |
| Gain (perte) net sur placements | | |
| Intérêts à distribuer | 5 110 147 | 4 923 788 |
| Gain (perte) net réalisé sur les placements | (2 768 928) | (8 260 990) |
| Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme | (115 547) | (1 926 152) |
| Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés | 419 035 | 624 271 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements | 6 168 136 | (6 020 372) |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme | 249 569 | (22 184) |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme normalisés | (206 518) | 129 086 |
| Gain (perte) net total sur placements | <u>8 855 894</u> | <u>(10 552 553)</u> |
| Total des revenus (pertes) nets | <u>8 915 049</u> | <u>(10 635 103)</u> |
| Charges (note 8) | | |
| Honoraires de l'auditeur | 18 099 | 25 465 |
| Honoraires des dépositaires | 40 277 | 53 990 |
| Frais de dépôt | 18 519 | 25 746 |
| Honoraires de FundSERV | 43 | 59 |
| Honoraires du comité d'examen indépendant | 4 464 | 4 711 |
| Frais d'assurance du comité d'examen indépendant | 578 | 642 |
| Charges d'intérêts | 747 | 815 |
| Frais de gestion | 8 508 | 10 569 |
| Honoraires de professionnels | 4 566 | 5 449 |
| Frais de communication de l'information aux porteurs de titres | 12 466 | 11 476 |
| Coûts de transaction (note 9) | 4 613 | 2 974 |
| Total des charges d'exploitation | <u>112 880</u> | <u>141 896</u> |
| Retenues d'impôts (note 7) | — | (49) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | <u>8 802 169 \$</u> | <u>(10 777 048) \$</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie | | |
| Série A | 19 037 \$ | (56 198) \$ |
| Série F | 13 295 \$ | (23 601) \$ |
| Série I | <u>8 769 837 \$</u> | <u>(10 697 249) \$</u> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation | | |
| Série A | 43 740 | 55 068 |
| Série F | 25 002 | 28 617 |
| Série I | <u>12 214 417</u> | <u>11 862 269</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | | |
| Série A | 0,44 \$ | (1,02) \$ |
| Série F | 0,53 \$ | (0,82) \$ |
| Série I | <u>0,72 \$</u> | <u>(0,90) \$</u> |

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Pour les exercices clos les 31 décembre

| | Série A 2023 | Série A 2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 341 006 \$ | 619 255 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 19 037 | (56 198) |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | – | 300 |
| Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables | 5 323 | 6 611 |
| Rachat de parts rachetables | (109 879) | (208 636) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | (104 556) | (201 725) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (15 349) | (20 326) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (15 349) | (20 326) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | (100 868) | (278 249) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 240 138 \$ | 341 006 \$ |
| | | |
| | Série F 2023 | Série F 2022 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 225 261 \$ | 248 311 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 13 295 | (23 601) |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 5 950 | 58 794 |
| Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables | 3 610 | 3 109 |
| Rachat de parts rachetables | (100 543) | (49 721) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | (90 983) | 12 182 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (9 326) | (11 631) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (9 326) | (11 631) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | (87 014) | (23 050) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 138 247 \$ | 225 261 \$ |

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Pour les exercices clos les 31 décembre

| | Série I 2023 | Série I 2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 99 281 791 \$ | 122 861 274 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 8 769 837 | (10 697 249) |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 18 128 650 | 13 425 537 |
| Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables | 5 390 425 | 5 380 901 |
| Rachat de parts rachetables | (38 691 471) | (26 265 079) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | (15 172 396) | (7 458 641) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (5 433 937) | (5 423 593) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (5 433 937) | (5 423 593) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | (11 836 496) | (23 579 483) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 87 445 295 \$ | 99 281 791 \$ |
| | Total | Total |
| | 2023 | 2022 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 99 848 058 \$ | 123 728 840 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 8 802 169 | (10 777 048) |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 18 134 600 | 13 484 631 |
| Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables | 5 399 358 | 5 390 621 |
| Rachat de parts rachetables | (38 901 893) | (26 523 436) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | (15 367 935) | (7 648 184) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (5 458 612) | (5 455 550) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (5 458 612) | (5 455 550) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | (12 024 378) | (23 880 782) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 87 823 680 \$ | 99 848 058 \$ |

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Tableaux des flux de trésorerie Pour les exercices clos les 31 décembre

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 8 802 169 \$ | (10 777 048) \$ |
| Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation : | | |
| Variation du (gain) perte de change latent | 79 | (274) |
| (Gain) perte net réalisé sur les placements | 2 768 928 | 8 260 990 |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements | (6 168 136) | 6 020 372 |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme | (249 569) | 22 184 |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme normalisés | 206 518 | (129 086) |
| Achat de placements | (236 404 936) | (225 446 657) |
| Produit des placements vendus | 251 370 743 | 234 850 224 |
| (Augmentation) diminution de la marge de variation quotidienne | (14 421) | 32 185 |
| (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir | 133 035 | 183 286 |
| (Augmentation) diminution des autres créances | 58 | 987 |
| Augmentation (diminution) des charges à payer | (7 296) | 17 085 |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer | (211) | (690) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation | 20 436 961 | 13 033 558 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables** | 17 849 919 | 13 455 742 |
| Rachat de parts rachetables** | (38 218 505) | (26 518 609) |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements | (59 404) | (64 823) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | (20 427 990) | (13 127 690) |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie | | |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 8 971 | (94 132) |
| Variation du gain (perte) de change latent | (79) | 274 |
| Trésorerie (dette bancaire), à l'ouverture de l'exercice | (19 235) | 74 623 |
| Trésorerie (dette bancaire), à la clôture de l'exercice | (10 343) \$ | (19 235) \$ |
| Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 5 243 182 \$ | 5 107 025 \$ |
| Intérêts payés* | (747) | (815) |

* Inclus dans les activités d'exploitation.

** Déduction faite d'échanges hors trésorerie de néant (26 277 \$ en 2022).

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

| | Taux d'intérêt nominal/ rendement (%) | Date d'échéance | Valeur nominale | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Pourcentage de l'actif net (%) |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Placements à court terme | | | | | | |
| Bons du Trésor du Canada (31 décembre 2022 : 0,20 %) | | | | | | |
| Bons du Trésor du Canada* | 5,089 | 4 janvier 2024 | 200 000 | 198 072 | 198 072 | 0,23 |
| Acceptations bancaires (31 décembre 2022 : 0,49 %) | | | | | | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 5,326 | 4 janvier 2024 | 105 000 | 103 702 | 103 702 | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 5,303 | 8 janvier 2024 | 45 000 | 44 376 | 44 376 | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 5,375 | 24 janvier 2024 | 225 000 | 222 001 | 222 001 | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 5,244 | 26 février 2024 | 385 000 | 380 045 | 380 045 | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 5,235 | 28 février 2024 | 150 000 | 148 703 | 148 703 | |
| Banque Royale du Canada | 5,345 | 2 janvier 2024 | 165 000 | 163 071 | 163 071 | |
| Banque Royale du Canada | 5,315 | 9 janvier 2024 | 65 000 | 64 162 | 64 162 | |
| Banque Royale du Canada | 5,225 | 15 janvier 2024 | 250 000 | 247 836 | 247 836 | |
| Banque Royale du Canada | 5,355 | 29 janvier 2024 | 70 000 | 69 080 | 69 080 | |
| Banque Royale du Canada | 5,205 | 31 janvier 2024 | 395 000 | 390 978 | 390 978 | |
| Banque Royale du Canada | 5,264 | 5 février 2024 | 215 000 | 212 222 | 212 222 | |
| Banque Royale du Canada | 5,243 | 15 février 2024 | 255 000 | 251 968 | 251 968 | |
| Banque Royale du Canada | 5,244 | 21 février 2024 | 415 000 | 409 659 | 409 659 | |
| Banque Royale du Canada | 5,226 | 29 février 2024 | 25 000 | 24 687 | 24 687 | |
| Banque Royale du Canada | 5,214 | 11 mars 2024 | 2 990 000 | 2 952 124 | 2 952 124 | |
| Banque Royale du Canada | 5,232 | 25 mars 2024 | 55 000 | 54 271 | 54 271 | |
| La Banque Toronto-Dominion | 5,344 | 15 janvier 2024 | 185 000 | 182 601 | 182 601 | |
| La Banque Toronto-Dominion | 5,345 | 16 janvier 2024 | 50 000 | 49 401 | 49 401 | |
| | | | | 5 970 887 | 5 970 887 | 6,80 |
| Billets à ordre (31 décembre 2022 : néant) | | | | | | |
| Province de l'Alberta | 5,183 | 8 janvier 2024 | 20 000 | 19 718 | 19 718 | 0,02 |
| Total des placements à court terme | | | | | | |
| | | | | 6 188 677 | 6 188 677 | 7,05 |
| Obligations | | | | | | |
| Australie (31 décembre 2022 : 0,22 %) | | | | | | |
| FMG Resources August 2006 Pty Ltd. | 4,375 | 1 ^{er} avril 2031 | 134 000 | 155 614 | 161 867 | 0,18 |
| Canada (31 décembre 2022 : 48,65 %) | | | | | | |
| Air Canada | 4,625 | 15 août 2029 | 974 000 | 876 043 | 910 751 | |
| Allied Properties REIT | 3,113 | 8 avril 2027 | 338 000 | 307 275 | 308 749 | |
| AltaLink LP | 4,692 | 28 novembre 2032 | 518 000 | 505 713 | 536 448 | |
| ARC Resources Ltd. | 2,354 | 10 mars 2026 | 668 000 | 617 774 | 637 016 | |
| Banque de Montréal | 4,709 | 7 décembre 2027 | 43 000 | 43 000 | 43 369 | |
| Banque de Montréal | 5,039 | 29 mai 2028 | 209 000 | 203 298 | 213 752 | |
| Banque de Montréal | 4,537 | 18 décembre 2028 | 621 000 | 621 000 | 624 566 | |
| Baytex Energy Corp. | 8,750 | 1 ^{er} avril 2027 | 503 000 | 682 253 | 685 966 | |
| Bell Canada | 3,600 | 29 septembre 2027 | 149 000 | 137 938 | 145 359 | |
| Bell Canada | 3,800 | 21 août 2028 | 706 000 | 676 282 | 692 796 | |
| Brookfield Property Finance ULC | 4,000 | 30 septembre 2026 | 418 000 | 418 000 | 383 789 | |
| Brookfield Property Finance ULC | 7,125 | 13 février 2028 | 66 000 | 66 000 | 64 942 | |
| Brookfield Renewable Partners ULC | 4,250 | 15 janvier 2029 | 114 000 | 109 217 | 112 369 | |
| Brookfield Renewable Partners ULC | 3,380 | 15 janvier 2030 | 298 000 | 268 704 | 278 293 | |
| CAE inc. | 5,541 | 12 juin 2028 | 378 000 | 377 671 | 389 221 | |
| Obligations du gouvernement du Canada | 2,000 | 1 ^{er} décembre 2051 | 462 000 | 413 935 | 372 128 | |
| Obligations du gouvernement du Canada | 1,750 | 1 ^{er} décembre 2053 | 2 345 000 | 1 637 714 | 1 762 228 | |
| Canadian Natural Resources Ltd. | 4,850 | 30 mai 2047 | 28 000 | 30 977 | 26 602 | |
| Capital Power Corp. | 5,378 | 25 janvier 2027 | 904 000 | 904 451 | 919 353 | |
| Capital Power Corp. | 5,816 | 15 septembre 2028 | 425 000 | 425 000 | 441 741 | |
| Capital Power Corp. | 5,973 | 25 janvier 2034 | 117 000 | 116 986 | 122 015 | |
| Cogeco Communications inc. | 2,991 | 22 septembre 2031 | 46 000 | 38 537 | 40 214 | |
| Fiducie de placement immobilier industriel Dream | 2,539 | 7 décembre 2026 | 215 000 | 197 028 | 201 348 | |
| Fiducie de placement immobilier industriel Dream | 2,057 | 17 juin 2027 | 54 000 | 46 874 | 49 158 | |
| Fiducie de placement immobilier industriel Dream | 5,383 | 22 mars 2028 | 162 000 | 162 737 | 164 505 | |
| Société en commandite Sommet Industriel Dream | 2,250 | 12 janvier 2027 | 91 000 | 80 912 | 84 197 | |
| Société en commandite Sommet Industriel Dream | 2,440 | 14 juillet 2028 | 68 000 | 58 384 | 61 164 | |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

| | Taux d'intérêt nominal/ rendement (%) | Date d'échéance | Valeur nominale | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Pourcentage de l'actif net (%) |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Emera Inc. | 6,750 | 15 juin 2076 | 1 010 000 | 1 326 794 | 1 309 105 | |
| Enbridge Inc. | 2,990 | 3 octobre 2029 | 217 000 | 183 561 | 200 598 | |
| Enbridge Inc. | 5,375 | 27 septembre 2077 | 1 654 000 | 1 618 545 | 1 559 113 | |
| Enbridge Inc. | 6,625 | 12 avril 2078 | 33 000 | 32 549 | 32 551 | |
| Enbridge Inc. | 5,000 | 19 janvier 2082 | 631 000 | 518 713 | 538 863 | |
| Enbridge Inc. | 8,495 | 15 janvier 2084 | 33 000 | 33 000 | 34 768 | |
| Pipelines Enbridge Inc. | 3,520 | 22 février 2029 | 1 233 000 | 1 160 833 | 1 182 955 | |
| Pipelines Enbridge Inc. | 2,820 | 12 mai 2031 | 231 000 | 202 183 | 206 375 | |
| Pipelines Enbridge Inc. | 5,330 | 6 avril 2040 | 368 000 | 357 227 | 371 398 | |
| Pipelines Enbridge Inc. | 4,550 | 29 septembre 2045 | 177 000 | 153 933 | 162 196 | |
| Fonds de placement immobilier First Capital | 3,447 | 1 ^{er} mars 2028 | 355 000 | 350 814 | 326 128 | |
| Compagnie Crédit Ford du Canada | 7,375 | 12 mai 2026 | 184 000 | 188 219 | 191 802 | |
| Compagnie Crédit Ford du Canada | 2,961 | 16 septembre 2026 | 97 000 | 90 301 | 91 446 | |
| GFL Environmental Inc. | 4,750 | 15 juin 2029 | 109 000 | 136 253 | 135 539 | |
| Hydro One Inc. | 4,850 | 30 novembre 2054 | 56 000 | 55 955 | 60 280 | |
| iA Société financière inc. | 5,685 | 20 juin 2033 | 67 000 | 67 000 | 68 914 | |
| Inter Pipeline Ltd. | 4,232 | 1 ^{er} juin 2027 | 872 000 | 873 571 | 857 245 | |
| Inter Pipeline Ltd. | 5,760 | 17 février 2028 | 201 000 | 204 314 | 207 516 | |
| Inter Pipeline Ltd. | 3,983 | 25 novembre 2031 | 515 000 | 426 152 | 469 919 | |
| Inter Pipeline Ltd. | 6,380 | 17 février 2033 | 74 000 | 76 672 | 78 637 | |
| Inter Pipeline Ltd. | 6,590 | 9 février 2034 | 423 000 | 422 835 | 455 324 | |
| Inter Pipeline Ltd. | 6,625 | 19 novembre 2079 | 979 000 | 1 032 845 | 927 067 | |
| Keyera Corp. | 6,875 | 13 juin 2079 | 63 000 | 59 378 | 61 172 | |
| Keyera Corp. | 5,950 | 10 mars 2081 | 492 000 | 464 405 | 436 490 | |
| Banque nationale du Canada | 2,237 | 4 novembre 2026 | 109 000 | 100 713 | 102 687 | |
| Banque nationale du Canada | 5,219 | 14 juin 2028 | 773 000 | 769 010 | 796 136 | |
| Banque nationale du Canada | 5,023 | 1 ^{er} février 2029 | 800 000 | 799 904 | 819 436 | |
| Banque nationale du Canada | 5,426 | 16 août 2032 | 1 102 000 | 1 096 988 | 1 114 520 | |
| Northern Courier Pipeline LP | 3,365 | 30 juin 2042 | 476 744 | 476 744 | 428 868 | |
| Northwestern Hydro Acquisition Co. II LP | 3,877 | 31 décembre 2036 | 480 000 | 490 464 | 428 402 | |
| Nova Scotia Power Inc. | 4,951 | 15 novembre 2032 | 667 000 | 665 527 | 674 116 | |
| Nova Scotia Power Inc. | 6,950 | 25 août 2033 | 49 000 | 56 338 | 56 364 | |
| Nova Scotia Power Inc. | 4,150 | 6 mars 2042 | 43 000 | 34 234 | 38 533 | |
| Nova Scotia Power Inc. | 3,612 | 1 ^{er} mai 2045 | 50 000 | 40 839 | 40 999 | |
| Nova Scotia Power Inc. | 3,307 | 25 avril 2050 | 343 000 | 248 966 | 259 777 | |
| Nova Scotia Power Inc. | 5,355 | 24 mars 2053 | 46 000 | 46 948 | 48 519 | |
| Corporation Parkland | 4,375 | 26 mars 2029 | 100 000 | 100 000 | 92 344 | |
| Corporation Parkland | 4,500 | 1 ^{er} octobre 2029 | 541 000 | 674 872 | 654 717 | |
| Corporation Parkland | 4,625 | 1 ^{er} mai 2030 | 14 000 | 14 843 | 17 004 | |
| Pembina Pipeline Corp. | 4,800 | 25 janvier 2081 | 977 000 | 813 043 | 827 035 | |
| Primaris REIT | 4,727 | 30 mars 2027 | 111 000 | 105 705 | 108 858 | |
| Primaris REIT | 5,934 | 29 mars 2028 | 159 000 | 158 033 | 161 947 | |
| Primaris REIT | 6,374 | 30 juin 2029 | 337 000 | 337 767 | 350 757 | |
| FPI RioCan | 2,361 | 10 mars 2027 | 66 000 | 65 791 | 60 692 | |
| FPI RioCan | 5,611 | 6 octobre 2027 | 79 000 | 79 221 | 79 985 | |
| FPI RioCan | 2,829 | 8 novembre 2028 | 448 000 | 428 539 | 401 717 | |
| FPI RioCan | 5,962 | 1 ^{er} octobre 2029 | 415 000 | 414 859 | 427 095 | |
| Rogers Communications Inc. | 3,800 | 1 ^{er} mars 2027 | 812 000 | 838 239 | 795 658 | |
| Rogers Communications Inc. | 5,700 | 21 septembre 2028 | 233 000 | 232 699 | 244 501 | |
| Rogers Communications Inc. | 3,750 | 15 avril 2029 | 589 000 | 556 287 | 566 747 | |
| Rogers Communications Inc. | 3,300 | 10 décembre 2029 | 858 000 | 776 735 | 800 687 | |
| Rogers Communications Inc. | 2,900 | 9 décembre 2030 | 107 000 | 86 843 | 95 908 | |
| Rogers Communications Inc. | 5,000 | 17 décembre 2081 | 2 465 000 | 2 340 418 | 2 350 809 | |
| Banque Royale du Canada | 4,612 | 26 juillet 2027 | 26 000 | 26 319 | 26 164 | |
| Banque Royale du Canada | 4,632 | 1 ^{er} mai 2028 | 3 000 | 2 849 | 3 025 | |
| Métaux Russel Inc. | 6,000 | 16 mars 2026 | 250 000 | 250 625 | 249 844 | |
| Saputo inc. | 5,250 | 29 novembre 2029 | 483 000 | 494 334 | 500 204 | |
| SmartCentres REIT | 3,444 | 28 août 2026 | 75 000 | 69 824 | 71 946 | |
| SmartCentres REIT | 3,192 | 11 juin 2027 | 82 000 | 74 699 | 76 991 | |
| SmartCentres REIT | 3,834 | 21 décembre 2027 | 430 000 | 399 200 | 409 561 | |
| SmartCentres REIT | 5,354 | 29 mai 2028 | 118 000 | 114 941 | 118 550 | |
| SmartCentres REIT | 2,307 | 18 décembre 2028 | 50 000 | 41 390 | 43 672 | |
| Suncor Énergie Inc. | 5,400 | 17 novembre 2026 | 1 878 000 | 1 880 215 | 1 924 478 | |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

| | Taux d'intérêt nominal/ rendement (%) | Date d'échéance | Valeur nominale | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Pourcentage de l'actif net (%) |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| TELUS Corp. | 3,625 | 1 ^{er} mars 2028 | 383 000 | 354 128 | 372 433 | |
| TELUS Corp. | 3,300 | 2 mai 2029 | 178 000 | 161 231 | 168 844 | |
| TELUS Corp. | 5,000 | 13 septembre 2029 | 450 000 | 449 979 | 461 879 | |
| TELUS Corp. | 5,600 | 9 septembre 2030 | 1 582 000 | 1 582 641 | 1 673 038 | |
| TELUS Corp. | 5,950 | 8 septembre 2053 | 260 000 | 250 771 | 289 254 | |
| La Banque Toronto-Dominion | 4,680 | 8 janvier 2029 | 270 000 | 270 000 | 273 139 | |
| Tourmaline Oil Corp. | 2,077 | 25 janvier 2028 | 561 000 | 492 749 | 511 318 | |
| TransCanada PipeLines Ltd. | 3,800 | 5 avril 2027 | 951 000 | 1 006 904 | 932 467 | |
| Transcanada Trust | 4,650 | 18 mai 2077 | 1 938 000 | 1 895 982 | 1 771 959 | |
| Transcanada Trust | 4,200 | 4 mars 2081 | 77 000 | 61 972 | 63 546 | |
| Transcanada Trust | 5,600 | 7 mars 2082 | 8 000 | 10 157 | 8 850 | |
| Vidéotron ltée | 5,750 | 15 janvier 2026 | 90 000 | 88 200 | 89 938 | |
| Vidéotron ltée | 4,500 | 15 janvier 2030 | 1 292 000 | 1 316 569 | 1 220 940 | |
| Vidéotron ltée | 3,125 | 15 janvier 2031 | 1 054 000 | 936 881 | 903 695 | |
| | | | | 45 142 884 | 45 247 993 | 51,51 |
| Irlande (31 décembre 2022 : 0,64 %) | | | | | | |
| Perrigo Finance Unlimited Co. | 3,150 | 15 juin 2030 | 719 000 | 864 840 | 863 580 | 0,98 |
| Italie (31 décembre 2022 : 0,46 %) | | | | | | |
| Japon (31 décembre 2022 : 0,65 %) | | | | | | |
| Libéria (31 décembre 2022 : 0,04 %) | | | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd. | 4,250 | 1 ^{er} juillet 2026 | 38 000 | 37 395 | 48 428 | 0,06 |
| Luxembourg (31 décembre 2022 : 0,33 %) | | | | | | |
| Pays-Bas (31 décembre 2022 : 0,26 %) | | | | | | |
| AerCap Holdings NV | 5,875 | 10 octobre 2079 | 64 000 | 62 831 | 83 421 | |
| NXP BV / NXP Funding LLC | 4,300 | 18 juin 2029 | 231 000 | 290 041 | 296 147 | |
| NXP BV / NXP Funding LLC | 3,400 | 1 ^{er} mai 2030 | 345 000 | 410 730 | 418 270 | |
| | | | | 763 602 | 797 838 | 0,91 |
| Panama (31 décembre 2022 : 0,25 %) | | | | | | |
| Carnival Corp. | 5,750 | 1 ^{er} mars 2027 | 156 000 | 190 692 | 200 803 | 0,23 |
| Royaume-Uni (31 décembre 2022 : 0,99 %) | | | | | | |
| International Game Technology PLC | 4,125 | 15 avril 2026 | 245 000 | 312 332 | 314 191 | |
| Vmed O2 UK Financing I PLC | 4,250 | 31 janvier 2031 | 207 000 | 248 700 | 238 689 | |
| Vodafone Group PLC | 4,125 | 4 juin 2081 | 13 000 | 14 514 | 14 781 | |
| Vodafone Group PLC | 5,125 | 4 juin 2081 | 96 000 | 120 029 | 95 773 | |
| | | | | 695 575 | 663 434 | 0,76 |
| États-Unis (31 décembre 2022 : 45,76 %) | | | | | | |
| AdaptHealth LLC | 6,125 | 1 ^{er} août 2028 | 235 000 | 267 800 | 267 780 | |
| AdaptHealth LLC | 4,625 | 1 ^{er} août 2029 | 103 000 | 114 455 | 104 992 | |
| AdaptHealth LLC | 5,125 | 1 ^{er} mars 2030 | 242 000 | 261 798 | 249 331 | |
| Air Lease Corp. | 5,400 | 1 ^{er} juin 2028 | 84 000 | 83 207 | 86 015 | |
| Albertsons Cos Inc. | 3,500 | 15 mars 2029 | 728 000 | 846 024 | 872 732 | |
| Allison Transmission Inc. | 5,875 | 1 ^{er} juin 2029 | 64 000 | 82 243 | 84 188 | |
| Ally Financial Inc. | 5,750 | 20 novembre 2025 | 55 000 | 82 760 | 72 127 | |
| American Axle & Manufacturing Inc. | 6,875 | 1 ^{er} juillet 2028 | 276 000 | 349 822 | 357 966 | |
| Avis Budget Car Rental LLC | 4,750 | 1 ^{er} avril 2028 | 107 000 | 131 161 | 130 032 | |
| Avis Budget Car Rental LLC | 8,000 | 15 février 2031 | 404 000 | 540 572 | 532 440 | |
| Block Inc. | 2,750 | 1 ^{er} juin 2026 | 214 000 | 270 146 | 266 281 | |
| Boyd Gaming Corp. | 4,750 | 15 juin 2031 | 287 000 | 342 639 | 347 743 | |
| Buckeye Partners LP | 3,950 | 1 ^{er} décembre 2026 | 258 000 | 317 126 | 321 775 | |
| Cable One Inc. | 4,000 | 15 novembre 2030 | 1 206 000 | 1 307 499 | 1 289 492 | |
| CCO Holdings LLC | 5,000 | 1 ^{er} février 2028 | 1 075 000 | 1 363 304 | 1 357 340 | |
| CCO Holdings LLC | 4,750 | 1 ^{er} mars 2030 | 198 000 | 221 539 | 238 943 | |
| CCO Holdings LLC | 4,500 | 1 ^{er} mai 2032 | 385 000 | 468 605 | 435 466 | |
| Cheniere Energy Partners LP | 4,500 | 1 ^{er} octobre 2029 | 54 000 | 74 877 | 68 196 | |
| Cheniere Energy Partners LP | 4,000 | 1 ^{er} mars 2031 | 68 000 | 90 999 | 81 637 | |
| Cheniere Energy Partners LP | 4,000 | 1 ^{er} mars 2031 | 2 000 | 2 240 | 2 401 | |
| Chesapeake Energy Corp. | 5,500 | 1 ^{er} février 2026 | 35 000 | 45 737 | 45 793 | |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

| | Taux d'intérêt nominal/ rendement (%) | Date d'échéance | Valeur nominale | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Pourcentage de l'actif net (%) |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Chesapeake Energy Corp. | 5,875 | 1 ^{er} février 2029 | 37 000 | 49 896 | 47 864 | |
| CHS/Community Health Systems Inc. | 8,000 | 15 mars 2026 | 165 000 | 212 266 | 217 040 | |
| CHS/Community Health Systems Inc. | 5,250 | 15 mai 2030 | 14 000 | 14 930 | 15 465 | |
| Cinemark USA Inc. | 5,875 | 15 mars 2026 | 27 000 | 35 376 | 34 880 | |
| Cinemark USA Inc. | 5,250 | 15 juillet 2028 | 1 753 000 | 2 061 489 | 2 122 840 | |
| Civitas Resources Inc. | 8,375 | 1 ^{er} juillet 2028 | 962 000 | 1 276 532 | 1 325 823 | |
| Civitas Resources Inc. | 8,625 | 1 ^{er} novembre 2030 | 121 000 | 169 304 | 169 374 | |
| Cleveland-Cliffs Inc. | 6,750 | 15 avril 2030 | 700 000 | 926 420 | 937 170 | |
| CSC Holdings LLC | 11,250 | 15 mai 2028 | 14 000 | 18 902 | 19 034 | |
| CSC Holdings LLC | 4,500 | 15 novembre 2031 | 34 000 | 31 842 | 33 952 | |
| Cushman & Wakefield US Borrower LLC | 6,750 | 15 mai 2028 | 90 000 | 115 930 | 118 201 | |
| Dana Inc. | 5,625 | 15 juin 2028 | 53 000 | 65 622 | 68 965 | |
| Dana Inc. | 4,250 | 1 ^{er} septembre 2030 | 68 000 | 73 063 | 79 587 | |
| DT Midstream Inc. | 4,125 | 15 juin 2029 | 152 000 | 195 427 | 184 626 | |
| Encino Acquisition Partners Holdings LLC | 8,500 | 1 ^{er} mai 2028 | 120 000 | 156 095 | 156 028 | |
| EQM Midstream Partners LP | 4,750 | 15 janvier 2031 | 191 000 | 234 372 | 234 724 | |
| EQM Midstream Partners LP | 6,500 | 15 juillet 2048 | 45 000 | 44 280 | 60 888 | |
| FirstEnergy Corp. | 4,400 | 15 juillet 2027 | 200 000 | 277 018 | 253 812 | |
| FirstEnergy Corp. | 2,250 | 1 ^{er} septembre 2030 | 200 000 | 249 792 | 222 424 | |
| Ford Motor Co. | 3,250 | 12 février 2032 | 767 000 | 815 238 | 841 580 | |
| Ford Motor Credit Co LLC | 4,271 | 9 janvier 2027 | 1 432 000 | 1 908 853 | 1 812 053 | |
| Ford Motor Credit Co LLC | 2,900 | 10 février 2029 | 151 000 | 181 606 | 174 540 | |
| Goodyear Tire & Rubber Co. | 5,250 | 15 juillet 2031 | 367 000 | 421 798 | 439 674 | |
| Goodyear Tire & Rubber Co. | 5,625 | 30 avril 2033 | 33 000 | 39 037 | 39 056 | |
| Gray Escrow II Inc. | 5,375 | 15 novembre 2031 | 267 000 | 244 951 | 266 021 | |
| Gray Television Inc. | 7,000 | 15 mai 2027 | 124 000 | 140 871 | 155 569 | |
| Hertz Corp. | 5,000 | 1 ^{er} décembre 2029 | 887 000 | 920 054 | 960 945 | |
| Hess Midstream Operations LP | 5,625 | 15 février 2026 | 67 000 | 89 798 | 87 777 | |
| Hess Midstream Operations LP | 5,125 | 15 juin 2028 | 166 000 | 216 736 | 211 385 | |
| Hilton Domestic Operating Co Inc. | 3,625 | 15 février 2032 | 243 000 | 292 708 | 280 023 | |
| Icahn Enterprises LP | 6,250 | 15 mai 2026 | 304 000 | 402 439 | 382 810 | |
| Icahn Enterprises LP | 5,250 | 15 mai 2027 | 12 000 | 15 705 | 14 227 | |
| Icahn Enterprises LP | 4,375 | 1 ^{er} février 2029 | 22 000 | 25 581 | 24 259 | |
| iHeartCommunications Inc. | 6,375 | 1 ^{er} mai 2026 | 114 000 | 124 252 | 128 305 | |
| iHeartCommunications Inc. | 5,250 | 15 août 2027 | 217 000 | 214 002 | 227 627 | |
| Iron Mountain Inc. | 5,250 | 15 juillet 2030 | 301 000 | 376 602 | 378 261 | |
| Iron Mountain Inc. | 4,500 | 15 février 2031 | 119 000 | 150 357 | 142 407 | |
| Lamar Media Corp. | 4,000 | 15 février 2030 | 14 000 | 16 982 | 16 938 | |
| Lamar Media Corp. | 3,625 | 15 janvier 2031 | 84 000 | 95 415 | 98 520 | |
| Levi Strauss & Co. | 3,500 | 1 ^{er} mars 2031 | 37 000 | 42 491 | 42 297 | |
| LGI Homes Inc. | 4,000 | 15 juillet 2029 | 8 000 | 8 976 | 9 111 | |
| LifePoint Health Inc. | 9,875 | 15 août 2030 | 505 000 | 675 982 | 673 778 | |
| LifePoint Health Inc. | 11,000 | 15 octobre 2030 | 295 000 | 396 004 | 410 149 | |
| Match Group Holdings II LLC | 5,625 | 15 février 2029 | 156 000 | 196 945 | 199 962 | |
| Midcap Financial Issuer Trust | 5,625 | 15 janvier 2030 | 73 000 | 89 396 | 85 910 | |
| Murphy Oil Corp. | 6,375 | 15 juillet 2028 | 114 000 | 146 562 | 151 151 | |
| Navient Corp. | 5,000 | 15 mars 2027 | 356 000 | 457 787 | 453 647 | |
| New Fortress Energy Inc. | 6,500 | 30 septembre 2026 | 187 000 | 233 465 | 237 038 | |
| Newell Brands Inc. | 4,450 | 1 ^{er} avril 2026 | 95 000 | 118 660 | 123 626 | |
| Newell Brands Inc. | 6,625 | 15 septembre 2029 | 197 000 | 265 152 | 259 212 | |
| Newell Brands Inc. | 5,750 | 1 ^{er} avril 2046 | 26 000 | 39 589 | 28 551 | |
| Nexstar Media Inc. | 4,750 | 1 ^{er} novembre 2028 | 338 000 | 391 851 | 411 050 | |
| Nissan Motor Acceptance Co LLC | 2,750 | 9 mars 2028 | 319 000 | 362 128 | 371 467 | |
| NRG Energy Inc. | 3,625 | 15 février 2031 | 116 000 | 134 042 | 131 602 | |
| NRG Energy Inc. | 3,875 | 15 février 2032 | 14 000 | 14 641 | 15 825 | |
| NuStar Logistics LP | 5,625 | 28 avril 2027 | 172 000 | 228 994 | 226 036 | |
| OneMain Finance Corp. | 6,625 | 15 janvier 2028 | 186 000 | 254 847 | 247 787 | |
| OneMain Finance Corp. | 4,000 | 15 septembre 2030 | 109 000 | 122 724 | 123 199 | |
| Outfront Media Capital LLC | 4,625 | 15 mars 2030 | 42 000 | 44 405 | 49 436 | |
| Owens-Brockway Glass Container Inc. | 6,375 | 15 août 2025 | 109 000 | 144 530 | 144 742 | |
| Owens-Brockway Glass Container Inc. | 7,250 | 15 mai 2031 | 224 000 | 304 718 | 299 838 | |
| PRA Group Inc. | 8,375 | 1 ^{er} février 2028 | 62 000 | 84 425 | 78 756 | |
| Prime Security Services Borrower LLC | 5,750 | 15 avril 2026 | 175 000 | 244 087 | 232 151 | |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

| | Taux d'intérêt nominal/ rendement (%) | Date d'échéance | Valeur nominale | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | Pourcentage de l'actif net (%) |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Rocket Mortgage LLC | 2,875 | 15 octobre 2026 | 97 000 | 110 004 | 118 100 | |
| Rocket Mortgage LLC | 3,875 | 1 ^{er} mars 2031 | 169 000 | 216 717 | 196 274 | |
| Scripps Escrow Inc. | 5,875 | 15 juillet 2027 | 882 000 | 971 455 | 1 034 336 | |
| Sealed Air Corp. | 6,875 | 15 juillet 2033 | 49 000 | 67 675 | 68 605 | |
| Service Properties Trust | 7,500 | 15 septembre 2025 | 129 000 | 182 982 | 172 133 | |
| Sinclair Television Group Inc. | 5,500 | 1 ^{er} mars 2030 | 46 000 | 34 134 | 45 571 | |
| Sinclair Television Group Inc. | 4,125 | 1 ^{er} décembre 2030 | 111 000 | 97 070 | 103 369 | |
| Sirius XM Radio Inc. | 4,000 | 15 juillet 2028 | 255 000 | 326 209 | 311 187 | |
| Sirius XM Radio Inc. | 3,875 | 1 ^{er} septembre 2031 | 322 000 | 340 188 | 363 759 | |
| Station Casinos LLC | 4,500 | 15 février 2028 | 432 000 | 518 603 | 537 501 | |
| Sunoco LP | 6,000 | 15 avril 2027 | 137 000 | 190 686 | 181 159 | |
| Sunoco LP | 4,500 | 30 avril 2030 | 106 000 | 126 641 | 129 548 | |
| Tallgrass Energy Partners LP | 6,000 | 31 décembre 2030 | 93 000 | 115 339 | 114 172 | |
| Tallgrass Energy Partners LP | 6,000 | 1 ^{er} septembre 2031 | 35 000 | 42 342 | 42 753 | |
| Taylor Morrison Communities Inc. | 5,875 | 15 juin 2027 | 50 000 | 67 238 | 66 335 | |
| Tenet Healthcare Corp. | 4,250 | 1 ^{er} juin 2029 | 65 000 | 77 584 | 76 495 | |
| Tenet Healthcare Corp. | 4,250 | 1 ^{er} juin 2029 | 397 000 | 475 393 | 487 933 | |
| Tenet Healthcare Corp. | 6,125 | 15 juin 2030 | 6 000 | 7 572 | 8 009 | |
| Travel + Leisure Co. | 4,625 | 1 ^{er} mars 2030 | 29 000 | 33 180 | 34 245 | |
| United Airlines Inc. | 4,625 | 15 avril 2029 | 105 000 | 124 153 | 129 631 | |
| United Rentals North America Inc. | 3,875 | 15 février 2031 | 1 017 000 | 1 172 181 | 1 220 057 | |
| Bons du Trésor des États-Unis | 4,375 | 30 novembre 2028 | 69 000 | 94 907 | 93 116 | |
| Bons du Trésor des États-Unis | 3,875 | 15 août 2033 | 88 000 | 113 181 | 115 928 | |
| Bons du Trésor des États-Unis | 4,500 | 15 novembre 2033 | 295 000 | 404 978 | 408 497 | |
| Bons du Trésor des États-Unis | 3,625 | 15 mai 2053 | 163 000 | 181 679 | 198 762 | |
| Bons du Trésor des États-Unis | 4,125 | 15 août 2053 | 800 | 1 007 | 1 067 | |
| Verizon Communications Inc. | 2,375 | 22 mars 2028 | 113 000 | 100 620 | 104 562 | |
| Verizon Communications Inc. | 2,550 | 21 mars 2031 | 15 000 | 17 613 | 17 060 | |
| VMware LLC | 1,800 | 15 août 2028 | 188 000 | 208 921 | 217 502 | |
| VMware LLC | 2,200 | 15 août 2031 | 76 000 | 81 613 | 83 094 | |
| Wyndham Hotels & Resorts Inc. | 4,375 | 15 août 2028 | 161 000 | 206 352 | 198 660 | |
| Yum! Brands Inc. | 4,625 | 31 janvier 2032 | 322 000 | 420 624 | 397 507 | |
| | | | | <u>32 297 336</u> | <u>32 480 592</u> | 36,98 |
| Total des obligations | | | | <u>80 147 938</u> | <u>80 464 535</u> | 91,61 |
| Total des placements | | | | <u>86 336 615</u> | <u>86 653 212</u> | 98,66 |
| Total de la plus-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1) | | | | | 663 829 | 0,76 |
| Total de la moins-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1) | | | | | (270 709) | (0,31) |
| Total de la plus-value latente des contrats à terme normalisés (Annexe 2) | | | | | 130 000 | 0,15 |
| Total de la moins-value latente des contrats à terme normalisés (Annexe 2) | | | | | (261 921) | (0,30) |
| Autres actifs, moins les passifs | | | | | 909 269 | 1,04 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | | | | <u>87 823 680</u> | 100,00 |

* Titres donnés en garantie pour les dérivés détenus par le Fonds.

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Contrats de change à terme (Annexe 1)

Au 31 décembre 2023

| Contrepartie* | Code de devise | Montant vendu | Code de devise | Montant acheté | Date d'échéance | Plus-value (moins-value) latente (\$) |
|------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|---------------------------------------|
| La Banque de Nouvelle-Écosse | USD | (118 000) | CAD | 157 175 | 19 mars 2024 | 1 735 |
| Banque Royale du Canada | USD | (42 000) | CAD | 55 719 | 19 mars 2024 | 396 |
| La Banque Toronto-Dominion | USD | (15 911 724) | CAD | 21 626 737 | 19 mars 2024 | 661 698 |
| | | | | | | 663 829 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse | CAD | (8 818 945) | USD | 6 492 000 | 19 mars 2024 | (265 239) |
| La Banque de Nouvelle-Écosse | CAD | (41 505) | USD | 31 000 | 19 mars 2024 | (666) |
| La Banque de Nouvelle-Écosse | CAD | (125 755) | USD | 94 000 | 19 mars 2024 | (1 924) |
| La Banque de Nouvelle-Écosse | CAD | (7 175) | USD | 5 393 | 19 mars 2024 | (72) |
| La Banque de Nouvelle-Écosse | CAD | (58 398) | USD | 44 000 | 19 mars 2024 | (439) |
| Banque Royale du Canada | CAD | (68 925) | USD | 51 000 | 19 mars 2024 | (1 732) |
| La Banque Toronto-Dominion | CAD | (190 310) | USD | 144 000 | 19 mars 2024 | (637) |
| | | | | | | (270 709) |
| | | | | | | 393 120 |

* Toutes les contreparties ont une note de crédit de AA ou mieux.

Contrats à terme normalisés (Annexe 2)

Au 31 décembre 2023

| Description | Date d'échéance | Nombre de contrats | Juste valeur (\$) | Plus-value (moins-value) latente (\$) |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|---------------------------------------|
| Contrats à terme normalisés sur bons du Trésor américain à 5 ans, CBOT | 28 mars 2024 | 32 | 4 589 717 | 100 805 |
| Contrats à terme normalisés sur obligations, CBOT Ultra | 19 mars 2024 | 2 | 352 313 | 29 195 |
| | | | 4 942 030 | 130 000 |
| Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans, MTL | 19 mars 2024 | (14) | (1 738 520) | (56 760) |
| Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 5 ans | 19 mars 2024 | (78) | (8 789 820) | (205 161) |
| | | | (10 528 340) | (261 921) |
| | | | (5 586 310) | (131 921) |

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2023 et 2022

Il est conseillé de lire les présentes notes propres au Fonds en parallèle avec les notes annexes des états financiers, qui font partie intégrante des présents états financiers. Les présentes notes propres au Fonds peuvent être liées aux notes annexes par le numéro de la note correspondante. Comme elles complètent les notes annexes, il n'y a pas nécessairement de note propre au Fonds correspondante pour chacune des notes annexes.

Entité publiante et objectif de placement (note 1)

Le Fonds d'obligations à haut rendement CC&L (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable établie en vertu des lois de l'Ontario et est régi par une déclaration de fiducie datée du 1^{er} mai 2012 (la déclaration de fiducie), dans sa version modifiée. Le Fonds est entré en activité le 1^{er} mai 2012. L'adresse du siège social du Fonds est le 1400 – 130 King St. West, P.O. Box 240, Toronto (Ontario) Canada, M5X 1C8.

L'objectif de placement du Fonds est de constituer un portefeuille diversifié composé principalement d'obligations à rendement élevé ou d'autres titres productifs de revenus offrant une possibilité de plus-value du capital à long terme et émis essentiellement par des émetteurs étrangers.

Juste valeur des instruments financiers (note 5)

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.

Au 31 décembre 2023

| Actifs à la juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Placements à court terme | – \$ | 6 188 677 \$ | – \$ | 6 188 677 \$ |
| Obligations | – | 80 464 535 | – | 80 464 535 |
| Contrats de change à terme | – | 663 829 | – | 663 829 |
| Contrats à terme normalisés | 130 000 | – | – | 130 000 |
| | 130 000 \$ | 87 317 041 \$ | – \$ | 87 447 041 \$ |

| Passifs à la juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Contrats de change à terme | – \$ | 270 709 \$ | – \$ | 270 709 \$ |
| Contrats à terme normalisés | 261 921 | – | – | 261 921 |
| | 261 921 \$ | 270 709 \$ | – \$ | 532 630 \$ |

Au 31 décembre 2022

| Actifs à la juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Placements à court terme | – \$ | 683 690 \$ | – \$ | 683 690 \$ |
| Obligations | – | 98 092 804 | – | 98 092 804 |
| Contrats de change à terme | – | 151 522 | – | 151 522 |
| Contrats à terme normalisés | 81 499 | – | – | 81 499 |
| | 81 499 \$ | 98 928 016 \$ | – \$ | 99 009 515 \$ |

| Passifs à la juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Contrats de change à terme | – \$ | 7 971 \$ | – \$ | 7 971 \$ |
| Contrats à terme normalisés | 6 902 | – | – | 6 902 |
| | 6 902 \$ | 7 971 \$ | – \$ | 14 873 \$ |

Il n'y a eu aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2023 et 2022

Parts rachetables du Fonds (note 6)

Le Fonds comprend trois séries de parts qui peuvent être émises : les parts de série A, de série F et de série I. 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. Les parts de série F sont offertes à tous les investisseurs qui participent à un programme de rémunération sur honoraires par l'entremise de leur courtier. Les parts de série I 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.

Pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les changements aux parts rachetables en circulation ont été les suivants :

| | Solde à l'ouverture de l'exercice | Parts rachetables émises | Parts rachetables réinvesties | Parts rachetables rachetées | Solde à la clôture de l'exercice |
|-------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| 2023 | | | | | |
| Série A | 48 172 | – | 747 | (15 488) | 33 431 |
| Série F | 29 776 | 773 | 471 | (13 186) | 17 834 |
| Série I | 11 732 642 | 2 106 481 | 624 894 | (4 476 696) | 9 987 321 |
| 2022 | | | | | |
| Série A | 74 353 | 37 | 899 | (27 117) | 48 172 |
| Série F | 28 226 | 7 274 | 398 | (6 122) | 29 776 |
| Série I | 12 580 103 | 1 478 222 | 617 065 | (2 942 748) | 11 732 642 |

Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2023, le Fonds avait des pertes en capital inutilisées de 21 062 437 \$ (18 207 968 \$ en 2022), qui peuvent être reportées indéfiniment et servir à réduire le montant des gains en capital réalisés futurs. Il n'existait aucune perte autre qu'en capital inutilisée pouvant être reportée aux fins de l'impôt (néant en 2022)

Au cours de l'exercice, le taux des retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2022).

Transactions avec des parties liées et autres charges (note 8)

Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de gestion, qui sont comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement. Les taux des frais de gestion annuels, avant taxes, sont de 1,85 % pour la série A et de 0,85 % pour la série F. Pour la série I, les frais sont négociables et facturés directement, mais ils ne peuvent pas dépasser 1,85 %.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction (note 9)

Le Fonds a payé 4 613 \$ (2 974 \$ en 2022) en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant l'exercice. Aucun paiement indirect n'a été effectué durant l'exercice (aucun en 2022).

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2023 et 2022

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises aux 31 décembre 2023 et 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 tableaux indiquent 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.

Au 31 décembre 2023

| Devise | Actifs monétaires (\$) | Contrats dérivés de change (\$) | Exposition nette (\$) | % de l'actif net | Incidence sur l'actif net (\$) |
|------------------|-------------------------------|----------------------------------------|------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Dollar américain | 38 539 971 | (12 144 743) | 26 395 228 | 30,1 | 1 319 761 |
| Total | 38 539 971 | (12 144 743) | 26 395 228 | 30,1 | 1 319 761 |

Au 31 décembre 2022

| Devise | Actifs monétaires (\$) | Contrats dérivés de change (\$) | Exposition nette (\$) | % de l'actif net | Incidence sur l'actif net (\$) |
|------------------|-------------------------------|----------------------------------------|------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Dollar américain | 50 937 146 | (20 880 918) | 30 056 228 | 30,1 | 1 502 811 |
| Total | 50 937 146 | (20 880 918) | 30 056 228 | 30,1 | 1 502 811 |

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2023 et 2022

Risque lié aux taux d'intérêt

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

Au 31 décembre 2023

| Instruments de créance regroupés par date d'échéance | Total \$ | % de l'actif net |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Moins de 1 an | 6 188 677 | 7,0 |
| De 1 à 3 ans | 6 891 491 | 7,9 |
| De 3 à 5 ans | 24 993 154 | 28,5 |
| Plus de 5 ans | 48 579 890 | 55,3 |
| Total | 86 653 212 | 98,7 |

Au 31 décembre 2022

| Instruments de créance regroupés par date d'échéance | Total \$ | % de l'actif net |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Moins de 1 an | 683 690 | 0,7 |
| De 1 à 3 ans | 3 394 287 | 3,4 |
| De 3 à 5 ans | 28 640 769 | 28,7 |
| Plus de 5 ans | 66 057 748 | 66,1 |
| Total | 98 776 494 | 98,9 |

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 3 982 000 \$ (4 755 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2023 et 2022, l'autre risque de prix était négligeable, le Fonds n'ayant eu aucune exposition importante à des placements soumis aux fluctuations du marché.

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2023 et 2022

Risque de crédit

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition du Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2023 et 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.

Au 31 décembre 2023

| Notations des créances et des contreparties | Total \$ | % de l'actif net |
|----------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| AAA | 9 802 497 | 11,1 |
| AA | 1 735 | – |
| A | 2 278 525 | 2,6 |
| BBB | 33 717 022 | 38,4 |
| BB | 31 850 310 | 36,3 |
| B | 9 666 952 | 11,0 |
| Total | 87 317 041 | 99,4 |

Au 31 décembre 2022

| Notations des créances et des contreparties | Total \$ | % de l'actif net |
|----------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| AAA | 5 155 061 | 5,2 |
| AA | 1 267 | – |
| A | 9 552 944 | 9,6 |
| BBB | 42 852 558 | 42,9 |
| BB | 34 390 323 | 34,4 |
| B | 6 553 837 | 6,6 |
| CCC | 422 026 | 0,4 |
| Total | 98 928 016 | 99,1 |

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2023 et 2022

Prêt de titres (note 12)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

| | 2023 | 2022 |
|----------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| | \$ | \$ |
| Revenus bruts tirés du prêt de titres | 6 024 | 10 582 |
| Charges liées au prêt de titres | (1 205) | (2 116) |
| Revenus nets tirés du prêt de titres | 4 819 | 8 466 |
| Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres | – | – |
| Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds | 4 819 | 8 466 |

Les charges liées au prêt de titres ont représenté 20,0 % (20,0 % en 2022) des revenus bruts tirés du prêt de titres, et ont été payées en totalité au dépositaire du Fonds.

Le tableau qui suit présente un aperçu des titres prêtés et des garanties détenues aux 31 décembre 2023 et 2022.

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | (en milliers de \$) | (en milliers de \$) |
| Titres prêtés | 6 739 | 2 753 |
| Garanties reçues | 6 874 | 2 808 |
| Garanties, en pourcentage des titres prêtés | 102 % | 102 % |

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

31 décembre 2023 et 2022

Il est conseillé de lire les présentes notes en parallèle avec les notes propres au Fonds, qui font partie intégrante des présents états financiers.

1 Renseignements généraux

Les activités de placement des Fonds ci-dessous (collectivement, les « Fonds ») sont gérées par Fonds Connor, Clark & Lunn Inc. (le « gestionnaire »).

- Fonds de revenu et de croissance de base
- Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L
- Fonds Global Alpha CC&L
- Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Fiducie RBC Services aux investisseurs en est le fiduciaire.

Le gestionnaire a approuvé la publication des états financiers le 22 mars 2024.

2 Mode de présentation

a) Déclaration de conformité

Les états financiers annuels ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité. 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).

b) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle des Fonds.

3 Informations significatives sur les 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 les Fonds répondaient 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 posé par les Fonds pour déterminer qu'ils répondaient à la définition d'entité d'investissement a consisté à établir que la juste valeur était le principal critère d'évaluation de la performance de la quasi-totalité de leurs placements.

Les Fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à la Norme internationale d'information financière (« IFRS ») 9, *Instruments financiers*. 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, 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. Les Fonds classent leurs placements selon les modèles économiques qu'ils ont 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

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

31 décembre 2023 et 2022

d'après la méthode de la juste valeur. Les Fonds se concentrent principalement sur la juste valeur et utilisent ces données pour évaluer la performance et prendre des décisions. Tous les placements sont donc désignés comme étant à la JVRN.

Plus précisément, les placements et les actifs et passifs dérivés des Fonds sont évalués à la JVRN. Les obligations des 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 des 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, s'il en est, correspondent à l'intérêt nominal perçu par les Fonds comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent 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 des Fonds d'en recevoir le paiement. Le coût des placements est déterminé selon la méthode du coût moyen.

b) Parts rachetables des Fonds

Selon la norme comptable internationale IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*, les parts rachetables des Fonds sont classées dans les passifs. Elles ne satisfont pas aux critères de l'IAS 32 permettant le classement dans les capitaux propres, car chaque Fonds a plus d'une obligation contractuelle envers ses porteurs de parts. Les investisseurs ont le droit d'exiger leur rachat en espèces, sous réserve de la disponibilité de liquidités, à un prix par part fondé sur les politiques d'évaluation des Fonds à chaque date de rachat. Les porteurs de parts ont droit aux distributions déclarées et ont le droit de recevoir des distributions 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 correspond à l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

d) 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.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

31 décembre 2023 et 2022

e) Répartition des produits et des charges

Les gains réalisés/pertes réalisées, la variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés, les produits et les charges 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.

f) Impôts sur le revenu

Les Fonds sont considérés comme une fiducie de fonds commun de placement aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Pour toute période, chaque 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, les Fonds ne comptabilisent 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.

g) Coûts de transaction

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

h) Contrats à terme

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture 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 inscrits à l'inventaire du portefeuille et présentés dans l'état de la situation financière à titre de plus-value latente des contrats de change à terme ou de moins-value latente des contrats de change à terme.

i) Contrats à terme normalisés

Les Fonds peuvent 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 et présentés dans l'état de la situation financière à titre de plus-value latente des contrats à terme normalisés ou de moins-value latente des contrats à terme normalisés. 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 et, au dénouement d'un contrat, le gain ou la perte réalisé est inscrit au poste « Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés ». 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 ». Certains instruments de créance à court terme, qui sont inscrits à l'inventaire du portefeuille, peuvent être traités séparément et sont détenus à titre de marge sur les contrats à terme normalisés achetés par les Fonds.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

31 décembre 2023 et 2022

j) Nouvelles normes et interprétations non encore entrées en vigueur

Les Fonds ont adopté *Informations à fournir sur les méthodes comptables* (modifications de l'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2) le 1^{er} janvier 2023. Les modifications exigent la fourniture d'informations « significatives » sur les méthodes comptables plutôt que la fourniture d'informations sur les « principales » méthodes comptables. Bien que les modifications n'aient pas entraîné de changements de méthodes comptables en soi, elles ont eu, dans certains cas, une incidence sur les informations fournies sur les méthodes comptables (dans la présente note).

4 Estimations et jugements comptables critiques

La préparation d'états financiers conformes aux normes IFRS de comptabilité 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

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. Les Fonds classent 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. Les Fonds utilisent 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.

La valeur comptable de la trésorerie, de la marge de variation quotidienne, des montants à recevoir des courtiers, des souscriptions à recevoir, des intérêts et des dividendes à recevoir, des autres créances, des remboursements à recevoir, de la dette bancaire, des montants à payer aux courtiers, des rachats à payer, des distributions à payer, des frais de gestion à payer, de la rémunération au rendement à payer et des charges à payer, le cas échéant, avoisine leur juste valeur compte tenu de leur nature à court terme. Ces instruments financiers sont classés au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs parce que, même si des prix sont disponibles, il n'y a pas de marché actif pour ces instruments.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

31 décembre 2023 et 2022

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.

Les Fonds utilisent 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 de 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 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 sont principalement des obligations d'État et de sociétés et les titres adossés à des créances hypothécaires, qui sont évalués 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 placements dans des obligations et des titres adossés à des créances hypothécaires ont été classés au niveau 2.

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

Les parts de fonds en gestion commune, s'il y en a, détenues à des fins de placement sont classées au niveau 2 étant donné que leur juste valeur est établie selon la valeur liquidative des fonds en question.

Les actifs et les passifs dérivés sont des contrats de change à terme qui sont évalués principalement en fonction du notionnel du contrat, ainsi que de l'écart entre le taux du contrat et celui du marché à terme pour la même devise. 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 et les contrats sur indice de swaps sur défaillance de crédit sont classés au niveau 1, car les cours utilisés reposent sur des données de marché observables.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

31 décembre 2023 et 2022

6 Parts rachetables des Fonds

Les Fonds ont autorisé un nombre illimité de séries de parts et peuvent 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 Fiducie RBC Services aux investisseurs, fiduciaire des Fonds. Les parts des 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. Les Fonds ne sont 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. Toutefois, les échanges entre les différentes séries de chaque Fonds ne sont pas inscrits dans les postes « Produit de l'émission de parts rachetables » et « Rachat de parts rachetable » du tableau des flux de trésorerie. Conformément à leurs politiques de gestion des risques énoncées à la note 10 et à leurs objectifs, les Fonds visent 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.

7 Imposition des Fonds

Les Fonds pourraient avoir des pertes en capital inutilisées pouvant être reportées indéfiniment pour réduire le montant net des gains en capital réalisés futurs, et des pertes autres qu'en capital inutilisées pouvant être appliquées aux revenus de placement futurs aux fins de l'impôt, comme il est expliqué dans les notes propres au Fonds de chaque Fonds.

Certains revenus de dividendes, revenus d'intérêts et revenus tirés du prêt de titres reçus par les 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 2023 et 2022, les Fonds ont passé en revue les passifs d'impôt éventuels et les traitements fiscaux incertains, ainsi que les intérêts et pénalités, et ils ont déterminé qu'aucun montant ne devait être comptabilisé à cet égard.

8 Transactions avec des parties liées et autres charges

Frais de gestion

Les frais de gestion peuvent être facturés aux Fonds ou directement aux porteurs de parts par le gestionnaire, comme il est expliqué dans les notes propres au Fonds. Le gestionnaire 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 en portefeuille et de conclure des ententes avec les courtiers inscrits pour l'achat et la vente de parts du Fonds par les investisseurs.

Honoraires du comité d'examen indépendant

Conformément au Règlement 81-107, les Fonds ont mis en place un comité d'examen indépendant (le « CEI »). Le CEI sert tous les fonds CC&L visés. Les Fonds paient une partie des charges du CEI pour les services de gouvernance sur les questions de conflits d'intérêts des Fonds. Les coûts liés au CEI sont partagés entre les fonds pour lesquels le CEI fournit des services de gouvernance.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

31 décembre 2023 et 2022

Autres charges

Les Fonds sont responsables des honoraires des auditeurs, des droits de garde, des coûts d'information aux porteurs de titres et de toute autre charge engagée directement pour leurs activités.

9 Commissions de courtage et autres coûts de transaction

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). Les gestionnaires des Fonds peuvent affecter les paiements indirects au paiement d'une partie des commissions de courtage.

10 Gestion des risques financiers

Les Fonds peuvent être exposés à divers risques financiers, décrits ci-dessous. L'exposition des Fonds à ces risques est surtout liée à leurs placements. Pour déterminer les risques qui s'appliquent, et dans quelle mesure, il convient de consulter les inventaires 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 vise à gérer les effets potentiels de ces risques financiers sur le rendement des Fonds en embauchant et en supervisant des gestionnaires de portefeuille professionnels et expérimentés, qui effectuent un suivi régulier des placements des Fonds, de l'évolution du marché et de la conjoncture économique globale.

Les gestionnaires de portefeuille utilisent divers moyens pour assurer le suivi des Fonds, notamment l'évaluation de variables financières et économiques particulières pertinentes pour les Fonds. Le programme de gestion des risques des 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 des Fonds. Il indique l'objectif de placement de chaque Fonds et les directives de placement. 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 des 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 des 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 Fonds peuvent être exposés indirectement aux risques ci-dessous par leurs placements dans des FNB et dans des fonds sous-jacents.

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.

Voir les notes propres au Fonds de chaque Fonds pour obtenir des informations concernant leurs risques spécifiques.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

31 décembre 2023 et 2022

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 des Fonds) varie par suite de la fluctuation des taux de change. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds 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 des 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.

Risque lié aux taux d'intérêt

Le risque lié aux taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des placements portant intérêt des Fonds varient 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 des 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 aux 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.

Dans une certaine mesure, les Fonds peuvent également détenir des titres de créance à taux variable, de la trésorerie et des placements à court terme, qui les exposeraient au risque de taux d'intérêt lié aux flux de trésorerie. Les Fonds sont exposés directement aux variations des taux d'intérêt en ce qui concerne l'évaluation et les flux de trésorerie des actifs et des passifs portant intérêts. Les Fonds pourraient aussi être indirectement exposés à l'effet de ces variations sur les bénéfices de sociétés dans le portefeuille. C'est pour cette raison que l'analyse de sensibilité pourrait ne pas refléter parfaitement l'incidence des variations futures des taux d'intérêt sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions ou de parts rachetables des Fonds.

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 l'exposition au risque de taux d'intérêt.

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 des Fonds ou faire en sorte que les Fonds subissent 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.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

31 décembre 2023 et 2022

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.

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 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 des 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.

Les Fonds évaluent le risque de crédit et les pertes de crédit attendues à l'aide des mesures suivantes : la probabilité de défaillance, l'exposition en cas de défaillance et la perte en cas de défaillance. Pour émettre les pertes de crédit attendues, le gestionnaire se fonde à la fois sur des analyses historiques et sur des informations prospectives. Aux 31 décembre 2023 et 2022, la totalité des autres créances, des montants à recevoir de courtiers, de la trésorerie et des dépôts à court terme étaient détenus par des contreparties ayant une notation allant de AAA à AA. Le risque de crédit lié aux transactions non réglées est considéré comme peu élevé en raison de la brièveté de la période de règlement en cause. Le gestionnaire pense que la probabilité de défaillance de ces instruments est presque nulle, car la capacité des contreparties à s'acquitter de leurs obligations contractuelles à court terme est élevée.

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, et peuvent être modifiées sans préavis.

Les Fonds peuvent également être exposés au risque de crédit dans la mesure où leur dépositaire ne peut pas effectuer le règlement des opérations en trésorerie. Le dépositaire des Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs, satisfait à toutes les exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières pour agir à titre de dépositaire.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un Fonds ne soit pas en mesure d'effectuer ses règlements ou de s'acquitter de ses obligations à temps ou à un prix raisonnable. Les Fonds sont principalement exposés au risque de liquidité en raison des rachats quotidiens de parts en espèces, sur demande des porteurs. La liquidité de certains des titres détenus par les 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.

Les Fonds peuvent être exposés au risque de liquidité en raison de leurs placements dans des fonds sous-jacents. Les fonds sous-jacents investissent la plupart de leurs placements dans des titres négociés sur un marché actif et qui peuvent être facilement liquidés pour maintenir leur liquidité.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

31 décembre 2023 et 2022

Les Fonds conservent suffisamment de trésorerie, de placements à court terme et de titres négociables cotés qui peuvent être facilement vendus pour maintenir leur liquidité. Le risque de liquidité est considéré comme négligeable. Les passifs financiers des 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 31 décembre 2023, à l'exception 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 des Fonds respectifs décrit en détail l'exposition du Fonds au risque de concentration aux 31 décembre 2023 et 2022.

Gestion du risque lié au capital

Les parts rachetables émises et en circulation sont considérées comme le capital des Fonds. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction d'origine externe ou interne en ce qui concerne leur capital. Chaque part est rachable 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 en cause. Les porteurs de parts ont droit aux distributions déclarées. Les distributions sur les parts des Fonds sont réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds en cause ou, à la demande des porteurs de parts, versées en espèces.

11 Investissements dans des entités structurées

Les Fonds ont déterminé que tous les fonds sous-jacents en gestion commune (les « fonds détenus ») dans lesquels ils investissent sont des entités structurées non consolidées. La liste des placements dans des fonds sous-jacents est présentée dans les notes propres au Fonds.

Les Fonds ont déterminé que tous les titres adossés à des créances hypothécaires et à des actifs dans lesquels ils investissent 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.

Les Fonds ont déterminé que tous les fonds négociés en bourse dans lesquels ils investissaient étaient des entités structurées non consolidées. Les Fonds peuvent investir dans des fonds négociés en bourse, qui permettent d'obtenir les rendements d'indices boursiers, d'indices obligataires ou d'un panier d'actifs et servent à reproduire l'incidence économique d'une acquisition directe par les Fonds de l'actif ou du panier d'actifs sous-jacents. Un

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

31 décembre 2023 et 2022

placement dans un fonds négocié en bourse est exposé à tous les risques associés à un placement dans les titres détenus par ce fonds.

Les Fonds comptabilisent 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.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, les Fonds n'ont pas soutenu financièrement d'entités structurées non consolidées et ils n'ont pas l'intention d'offrir un soutien financier ou d'une autre nature.

12 Prêt de titres

Les Fonds peuvent conclure un programme de prêt de titres avec leur dépositaire, Fiducie RBC Services aux investisseurs, afin de dégager des revenus supplémentaires. La valeur de marché de tous les titres prêtés par chaque Fonds ne doit pas dépasser 50 % de la juste valeur de ses actifs. Les Fonds reçoivent une garantie correspondant à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie consiste essentiellement en des titres à revenu fixe. Les revenus tirés du prêt de titres sont présentés à l'état du résultat global après déduction du montant des charges liées au prêt de titres que le dépositaire des Fonds est en droit de recevoir.