

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS (NON AUDITÉ)

30 juin 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

Avis aux porteurs de parts : Fonds Connor, Clark & Lunn Inc., le gestionnaire des Fonds, nomme un auditeur indépendant pour l'audit des états financiers annuels des Fonds. Conformément aux lois canadiennes sur les valeurs mobilières (Règlement 81-106), si les états financiers semestriels n'ont pas été examinés par un auditeur, ils doivent être accompagnés d'un avis en faisant état.

AVIS : L'auditeur indépendant des Fonds n'a pas effectué l'examen des présents états financiers semestriels conformément aux normes établies par les Comptables professionnels agréés du Canada.

TABLE DES MATIÈRES

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L	3
Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L	17
Fonds Global Alpha CC&L	28
Fonds d'obligations à haut rendement CC&L	41
Notes annexes	59

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

États de la situation financière aux

	30 juin 2023 (non audité)	31 décembre 2022 (audité)
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	61 780 \$	– \$
Placements à court terme	2 215 116	5 376 669
Placements	142 602 158	136 386 200
Montant à recevoir du courtier	274 094	–
Dividendes à recevoir	277 352	225 757
Intérêts à recevoir	388 089	343 388
Retenues d'impôts à recevoir	6 563	6 721
Autres créances	125 396	67 834
Souscriptions à recevoir	30 105	31 275
	145 980 653	142 437 844
Passif		
Passif courant		
Dettes bancaires	–	434 949
Montant à payer au courtier	214 150	202 204
Charges à payer	121 210	146 778
Frais de gestion à payer	107 619	108 182
Distributions à payer	71	268
Rachats à payer	230 181	102 159
	673 231	994 540
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	145 307 422 \$	141 443 304 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	53 177 299 \$	52 230 976 \$
Série C	7 568 308 \$	8 290 074 \$
Série F	84 561 815 \$	80 922 254 \$
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	1 712 574	1 673 537
Série C	229 664	251 060
Série F	2 356 261	2 261 378
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	31,05 \$	31,21 \$
Série C	32,95 \$	33,02 \$
Série F	35,89 \$	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 (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023	2022
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	(13 040) \$	(76 953) \$
Variation du gain (perte) de change latent	(4 767)	86 126
Revenus tirés du prêt de titres (note 12)	12 206	8 673
Autres revenus (pertes)	–	1 505
Gain (perte) net sur placements		
Dividendes	1 857 955	1 474 218
Intérêts à distribuer	689 202	424 182
Gain (perte) net réalisé sur les placements	4 406 592	5 265 443
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 051 009)	(20 892 891)
Gain (perte) net total sur placements	<u>3 902 740</u>	<u>(13 729 048)</u>
Total des revenus (pertes) nets	<u>3 897 139</u>	<u>(13 709 697)</u>
Charges (note 8)		
Honoraires de l'auditeur	5 405	10 828
Honoraires des dépositaires	4 561	21 992
Frais de dépôt	21 168	25 746
Honoraires de FundSERV	4 605	5 220
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 232	2 480
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	–	321
Charges d'intérêts	726	1 394
Frais de gestion	1 009 750	1 008 379
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	66 227	60 485
Coûts de transactions (note 9)	40 392	31 091
Total des charges d'exploitation	<u>1 155 066</u>	<u>1 167 936</u>
Retenues d'impôts (note 7)	<u>(33 088)</u>	<u>(39 178)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>2 708 985 \$</u>	<u>(14 916 811) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	835 707 \$	(5 772 060) \$
Série C	148 502 \$	(1 119 202) \$
Série F	<u>1 724 776 \$</u>	<u>(8 025 549) \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	1 684 980	1 616 051
Série C	241 798	338 556
Série F	<u>2 333 784</u>	<u>2 003 851</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	0,50 \$	(3,57) \$
Série C	0,61 \$	(3,31) \$
Série F	<u>0,74 \$</u>	<u>(4,01) \$</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 (non audité)
Pour les semestres clos les 30 juin

	Série A 2023	Série A 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	52 230 976 \$	58 292 302 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	835 707	(5 772 060)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 685 969	2 123 976
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	885 326	833 468
Rachat de parts rachetables	(2 357 881)	(6 185 229)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	1 213 414	(3 227 785)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(1 102 798)	(1 049 589)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 102 798)	(1 049 589)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	946 323	(10 049 434)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	53 177 299 \$	48 242 868 \$
	Série C 2023	Série C 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	8 290 074 \$	15 776 541 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	148 502	(1 119 202)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 980	15 000
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	21 654	29 215
Rachat de parts rachetables	(737 903)	(5 708 485)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(713 269)	(5 664 270)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(156 999)	(210 907)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(156 999)	(210 907)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	(721 766)	(6 994 379)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	7 568 308 \$	8 782 162 \$

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

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

Pour les semestres clos les 30 juin

	Série F 2023	Série F 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	80 922 254 \$	73 486 590 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 724 776	(8 025 549)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 035 633	14 721 868
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	700 149	579 921
Rachat de parts rachetables	(5 290 173)	(4 156 828)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	3 445 609	11 144 961
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(1 530 824)	(1 327 241)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 530 824)	(1 327 241)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	3 639 561	1 792 171
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	84 561 815 \$	75 278 761 \$
	Total 2023	Total 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	141 443 304 \$	147 555 433 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 708 985	(14 916 811)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 724 582	16 860 844
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 607 129	1 442 604
Rachat de parts rachetables	(8 385 957)	(16 050 542)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	3 945 754	2 252 906
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(2 790 621)	(2 587 737)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 790 621)	(2 587 737)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	3 864 118	(15 251 642)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	145 307 422 \$	132 303 791 \$

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 708 985 \$	(14 916 811) \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	4 767	(86 126)
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(4 406 592)	(5 265 443)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	3 051 009	20 892 891
Achat de placements	(62 071 641)	(44 176 215)
Produit des placements vendus	60 110 671	43 323 177
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(51 595)	51 693
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(44 701)	(49 449)
(Augmentation) diminution des retenues d'impôts à recevoir	158	(221)
(Augmentation) diminution des autres créances	(57 562)	(55 954)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(25 568)	(9 158)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(563)	(13 242)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(782 632)	(304 858)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables**	10 544 075	8 470 762
Rachat de parts rachetables**	(8 076 258)	(7 569 951)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 183 689)	(1 145 039)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 284 128	(244 228)
Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie (dette bancaire)	501 496	(549 086)
Variation du gain (perte) de change latent	(4 767)	86 126
Trésorerie, à l'ouverture de la période	–	424 710
Dette bancaire, à l'ouverture de la période	(434 949)	–
	61 780	(38 250)
Trésorerie, à la clôture de la période	61 780 \$	– \$
Dette bancaire, à la clôture de la période	– \$	(38 250) \$
	61 780 \$	(38 250) \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 773 551 \$	1 486 587 \$
Intérêts reçus*	644 501	374 733
Intérêts payés*	726	1 394

* Inclus dans les activités d'exploitation.

** Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 181 677 \$ (8 372 451 \$ en 2022).

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 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	9,281	6 juillet 2023	40 000	39 594	39 594	
Bons du Trésor du Canada	4,892	3 août 2023	45 000	44 505	44 505	
Bons du Trésor du Canada	4,846	17 août 2023	39 000	38 569	38 569	
Bons du Trésor du Canada	4,892	31 août 2023	967 000	955 858	955 858	
Bons du Trésor du Canada	4,921	14 septembre 2023	1 086 000	1 072 400	1 072 400	
Bons du Trésor du Canada	4,929	28 septembre 2023	65 000	64 190	64 190	
				<u>2 215 116</u>	<u>2 215 116</u>	1,52
Total des placements à court terme				<u>2 215 116</u>	<u>2 215 116</u>	1,52
Obligations						
Obligations de sociétés canadiennes (31 décembre 2022 : 22,17 %)						
Banque de Montréal	3,190	1 ^{er} mars 2028	4 701 000	4 779 098	4 397 065	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,620	2 décembre 2026	4 938 000	4 847 329	4 588 061	
Compagnie de Téléphone Bell du Canada ou Bell Canada CU Inc.	3,000	17 mars 2031	4 363 000	4 004 893	3 789 651	
Enbridge Inc.	4,085	2 septembre 2044	4 208 000	4 214 312	3 876 913	
Enbridge Inc.	4,570	11 mars 2044	2 284 000	2 346 661	2 012 889	
Enbridge Inc.	6,625	12 avril 2078	945 000	1 012 064	913 062	
Hydro One Inc.	4,910	27 janvier 2028	4 116 000	4 155 390	4 153 748	
Banque Royale du Canada	2,328	28 janvier 2027	5 390 000	5 191 005	4 889 971	
La Banque Toronto-Dominion	3,060	26 janvier 2032	2 210 000	1 993 403	2 017 899	
TransCanada Trust	4,650	18 mai 2077	2 718 000	2 566 210	2 420 345	
				<u>35 110 365</u>	<u>33 059 604</u>	22,75
Total des obligations				<u>35 110 365</u>	<u>33 059 604</u>	22,75
Actions canadiennes						
Énergie (31 décembre 2022 : 6,82 %)						
ARC Resources Ltd.			175 000	2 510 030	3 092 250	
Canadian Natural Resources Ltd., TSE			9 300	752 352	692 664	
Enbridge Inc.			68 900	3 695 617	3 392 638	
Pembina Pipeline Corp.			44 400	1 866 810	1 849 260	
Corporation TC Énergie			31 500	1 653 750	1 686 510	
Topaz Energy Corp.			37 400	805 854	771 562	
Tourmaline Oil Corp.			31 800	1 756 147	1 984 956	
				<u>13 040 560</u>	<u>13 469 840</u>	9,28
Matières premières (31 décembre 2022 : 1,30 %)						
CCL Industries Inc., cat. B			16 900	1 135 320	1 100 528	
Methanex Corp.			9 200	584 288	503 608	
Nutrien Ltd.			14 800	1 205 827	1 157 508	
Stella-Jones Inc.			15 700	908 224	1 071 054	
West Fraser Timber Co., Ltd., TSE			8 000	852 387	910 480	
				<u>4 686 046</u>	<u>4 743 178</u>	3,26
Industries (31 décembre 2022 : 7,24 %)						
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			21 700	2 374 041	3 481 114	
Exchange Income Corp.,			22 300	1 156 674	1 168 743	
Finning International Inc.			27 600	901 422	1 124 700	
RB Global Inc., TSE			16 800	1 290 846	1 335 600	
Métaux Russel Inc			10 700	369 964	392 690	
Thomson Reuters Corp.			21 452	1 840 150	3 836 905	
WSP Global Inc.			7 800	754 919	1 365 156	
				<u>8 688 016</u>	<u>12 704 908</u>	8,74
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2022 : 1,92 %)						
Restaurant Brands International Inc.			22 100	1 691 730	2 269 891	1,56
Biens de consommation de base (31 décembre 2022 : 2,57 %)						
George Weston Itée			12 700	1 807 136	1 989 074	
Les Aliments Maple Leaf Inc.			24 100	629 261	623 708	
Premium Brands Holdings Corp.			5 200	522 695	543 556	
Saputo inc.			34 700	1 185 662	1 029 896	
				<u>4 144 754</u>	<u>4 186 234</u>	2,88

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Services financiers (31 décembre 2022 : 19,50 %)						
Banque de Montréal, TSE			28 000	2 597 009	3 349 920	
La Banque de Nouvelle-Écosse			25 500	1 829 829	1 690 140	
Société financière Definity			24 400	615 489	857 660	
Element Fleet Management Corp.			114 400	1 576 798	2 308 592	
iA Société financière inc.			16 300	1 074 467	1 471 075	
Intact Corporation financière			12 200	1 765 692	2 495 388	
Société Financière Manuvie			26 800	673 698	671 072	
Banque Royale du Canada			55 700	5 359 566	7 047 164	
Financière Sun Life inc.			22 500	1 439 881	1 553 850	
Groupe TMX Ltée			46 000	1 113 708	1 371 260	
La Banque Toronto-Dominion, TSE			64 957	4 120 976	5 333 619	
				22 167 113	28 149 740	19,38
Technologies de l'information (31 décembre 2022 : néant)						
Open Text Corp.			32 500	1 654 577	1 790 750	1,23
Services de communication (31 décembre 2022 : 4,25 %)						
BCE Inc.			28 600	1 731 832	1 727 440	
Rogers Communications Inc., TSE			23 500	1 455 021	1 420 340	
TELUS Corp.			66 300	1 777 678	1 709 214	
				4 964 531	4 856 994	3,34
Services publics (31 décembre 2022 : 3,67 %)						
Boralex inc.			19 500	792 837	703 365	
Fortis Inc.			37 100	2 046 747	2 118 039	
Hydro One Ltd.			19 600	687 691	741 860	
				3 527 275	3 563 264	2,45
Immobilier (31 décembre 2022 : 7,25 %)						
Boardwalk REIT			18 500	1 119 003	1 150 515	
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens			97 700	3 840 603	4 969 022	
Fonds de placement immobilier Crombie			100 400	1 560 657	1 373 472	
Le Fonds de placement immobilier First Capital			92 100	1 544 572	1 346 502	
FPI Granite			24 100	1 990 160	1 888 958	
InterRent REIT			166 300	1 997 741	2 131 966	
Killam Apartment REIT			63 800	1 131 966	1 126 708	
Minto Apartment REIT			81 900	1 482 509	1 230 138	
				14 667 211	15 217 281	10,47
Total des actions canadiennes				79 231 813	90 952 080	62,59
Actions américaines						
Biens de consommation de base (31 décembre 2022 : 7,61 %)						
Coca-Cola Co.			35 200	2 502 464	2 804 933	
Constellation Brands Inc.			6 100	1 958 910	1 986 705	
Mondelez International Inc.			19 600	1 164 033	1 891 738	
				5 625 407	6 683 376	4,60
Soins de santé (31 décembre 2022 : 7,55 %)						
Johnson & Johnson			9 300	1 800 669	2 036 913	
Merck & Co Inc.			16 900	1 755 569	2 580 441	
				3 556 238	4 617 354	3,18
Technologies de l'information (31 décembre 2022 : 2,39 %)						
Microsoft Corp.			7 100	1 259 759	3 199 378	2,20
Total des actions américaines				10 441 404	14 500 108	9,98
Actions étrangères						
Technologies de l'information (31 décembre 2022 : 0,92 %)						
Accenture PLC			2 000	559 235	816 652	0,56

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 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			52 929	2 067 410	2 562 822	
Brookfield Renewable Partners LP			18 200	738 621	710 892	
				<u>2 806 031</u>	<u>3 273 714</u>	2,25
Total des actions étrangères				<u>3 365 266</u>	<u>4 090 366</u>	2,81
Commissions de courtage intégrées (note 3)				<u>(57 968)</u>		
Total des placements				<u>130 305 996</u>	<u>144 817 274</u>	99,65
Autres actifs, moins les passifs					<u>490 148</u>	0,35
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					<u>145 307 422</u>	100,00

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

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 entre Aston Hill Capital Markets Inc. (auparavant appelée Connor, Clark & Lunn Capital Markets Inc.), alors gestionnaire du Fonds, et Fiducie RBC Services aux investisseurs (auparavant appelé RBC Dexia Investor Services Trust); le contrat de fiducie a par la suite été modifié le 8 juin 2010 et le 31 mai 2012.

En vertu d'une convention de cession et de prise en charge datée du 14 août 2013, conclue entre Fonds Connor, Clark & Lunn Inc. (« CFI ») et Aston Hill Capital Markets Inc., la gestion du Fonds et de ses contrats connexes, y compris le contrat de fiducie, a été transférée à CFI par Aston Hill Capital Markets Inc., entité affiliée de CFI au moment de la cession. En conséquence de cette cession, CFI est devenu le gestionnaire du Fonds le 14 août 2013. 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 30 juin 2023

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme – position acheteur	– \$	2 215 116 \$	– \$	2 215 116 \$
Obligations – position acheteur	–	33 059 604	–	33 059 604
Actions canadiennes – position acheteur	90 952 080	–	–	90 952 080
Actions américaines – position acheteur	14 500 108	–	–	14 500 108
Actions étrangères – position acheteur	4 090 366	–	–	4 090 366
	109 542 554 \$	35 274 720 \$	– \$	144 817 274 \$

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

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 important d'actifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour la période close le 30 juin 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2022. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

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.

Le 31 mai 2012, à la suite de la conversion mentionnée à la note 1, les parts du Fonds ont été radiées de la Bourse de Toronto, et 2 157 741 parts ont été redésignées comme parts de série C, le Fonds ayant été converti en fiducie de fonds commun de placement à capital variable. 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 ont été créées le 19 juin 2012 et sont proposées à tous les investisseurs qui participent à un programme sur honoraires par l'intermédiaire de leur courtier. Les parts de série FI ont été créés le 28 juin 2018 et 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 la période close le 30 juin 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2022, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

	Solde à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables rachetées	Solde à la clôture de la période
2023					
Série A	1 673 537	85 988	28 301	(75 252)	1 712 574
Série C	251 060	90	653	(22 139)	229 664
Série F	2 261 378	222 435	19 431	(146 983)	2 356 261
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

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2022, le Fonds avait des pertes en capital inutilisées de néant (1 390 074 \$ au 31 décembre 2021), 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 au 31 décembre 2021).

Au cours de la période, 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 la période close le 30 juin 2023 se sont établies à 296 722 \$ (312 980 \$ en 2022).

Au total, les frais de gestion imputés au Fonds pour la période close le 30 juin 2023 se sont élevés à 1 009 750 \$ (1 008 379 \$ en 2022), compte tenu des taxes applicables et des commissions de suivi.

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

Le Fonds a payé 40 392 \$ (31 091 \$ en 2022) en commissions de courtage et autres coûts de transactions relativement à des opérations de portefeuille durant la période. Les paiements indirects effectués pour la période se sont élevés à 4 959 \$ (2 203 \$ en 2022).

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, en dollars canadiens. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires (y compris la trésorerie et les placements à court terme) et sur le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant.

Les 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

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

Au 30 juin 2023

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	360 761	0,2	18 038
Total	360 761	0,2	18 038

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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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 résumant l'exposition du Fonds au risque lié aux taux d'intérêt au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Les montants présentés sont fondés sur la valeur comptable des instruments de créance et excluent la trésorerie et les actions privilégiées, le cas échéant.

Au 30 juin 2023

Instruments de créance regroupés par date d'échéance	Total \$	% de l'actif net
Moins de 1 an	2 215 116	1,5
De 3 à 5 ans	18 028 845	12,4
Plus de 5 ans	15 030 759	10,4
Total	35 274 720	24,3

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 1 878 000 \$ (1 803 000 \$ au 31 décembre 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

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix, principalement en raison de ses placements en actions. Environ 75,4 % (74,3 % au 31 décembre 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 10 954 000 \$ (10 503 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

Risque de crédit

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition du Fonds au risque de crédit au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

Au 30 juin 2023

Notations des créances et des contreparties	Total \$	% de l'actif net
AAA	2 215 116	1,5
AA	4 397 065	3,0
A	19 526 592	13,5
BBB	9 135 947	6,3
Total	35 274 720	24,3

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

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

Prêt de titres (note 12)

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

	2023	2022
	\$	\$
Revenus bruts tirés du prêt de titres	15 252	10 837
Charges liées au prêt de titres	(3 046)	(2 164)
Revenus nets tirés du prêt de titres	12 206	8 673
Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres	(121)	(75)
Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds	12 085	8 598

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 au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023 (en milliers de \$)	31 décembre 2022 (en milliers de \$)
Titres prêtés	13 027	19 886
Garanties reçues	13 288	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

	30 juin 2023 (non audité)	31 décembre 2022 (audité)
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	909 021 \$	106 669 \$
Placements à court terme	3 798 108	7 362 953
Placements	436 756 613	414 734 756
Montant à recevoir du courtier	1 085 586	313 305
Dividendes à recevoir	1 098 441	925 400
Intérêts à recevoir	6 456	19 243
Retenues d'impôts à recevoir	14 141	14 480
Autres créances	243 708	129 041
Souscriptions à recevoir	448 511	299 992
	444 360 585	423 905 839
Passif		
Passif courant		
Montant à payer au courtier	849 246	341 220
Charges à payer	112 937	157 307
Frais de gestion à payer	377 392	373 391
Distributions à payer	1 161	833
Rachats à payer	599 325	224 223
	1 940 061	1 096 974
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	442 420 524 \$	422 808 865 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	77 705 512 \$	77 541 710 \$
Série F	298 145 548 \$	280 900 529 \$
Série FI	66 569 464 \$	64 366 626 \$
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	5 072 245	5 026 083
Série F	17 380 227	16 348 055
Série FI	3 516 824	3 411 390
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	15,32 \$	15,43 \$
Série F	17,15 \$	17,18 \$
Série FI	18,93 \$	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 (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023	2022
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	(29 708) \$	(17 848) \$
Variation du gain (perte) de change latent	(10 072)	15 218
Revenus tirés du prêt de titres (note 12)	36 388	59 010
Autres revenus (pertes)	4 798	13 763
Gain (perte) net sur placements		
Dividendes	7 879 238	5 857 649
Intérêts à distribuer	249 341	21 253
Gain (perte) net réalisé sur les placements	13 259 518	9 962 279
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(10 909 991)	(40 629 919)
Gain (perte) net total sur placements	<u>10 478 106</u>	<u>(24 788 738)</u>
Total des revenus (pertes) nets	<u>10 479 512</u>	<u>(24 718 595)</u>
Charges (note 8)		
Honoraires de l'auditeur	5 353	10 828
Honoraires des dépositaires	12 881	62 392
Frais de dépôt	29 376	25 746
Honoraires de FundSERV	13 909	14 371
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 232	2 480
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	-	321
Charges d'intérêts	175	207
Frais de gestion	2 237 159	2 110 770
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	170 899	140 846
Coûts de transactions (note 9)	121 452	111 252
Total des charges d'exploitation	<u>2 593 436</u>	<u>2 479 213</u>
Retenues d'impôts (note 7)	<u>(116 216)</u>	<u>(114 088)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>7 769 860 \$</u>	<u>(27 311 896) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	976 844 \$	(5 401 260) \$
Série F	5 258 282 \$	(17 882 693) \$
Série FI	1 534 734 \$	(4 027 943) \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	5 044 707	4 772 999
Série F	17 147 685	15 318 646
Série FI	<u>3 478 005</u>	<u>3 394 304</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	0,19 \$	(1,13) \$
Série F	0,31 \$	(1,17) \$
Série FI	<u>0,44 \$</u>	<u>(1,19) \$</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 (non audité)
Pour les semestres clos les 30 juin

	Série A 2023	Série A 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	77 541 710 \$	77 690 020 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	976 844	(5 401 260)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 191 463	7 533 204
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 327 649	1 325 242
Rachat de parts rachetables	(6 778 877)	(6 444 716)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	740 235	2 413 730
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(1 553 277)	(1 549 575)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 553 277)	(1 549 575)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	163 802	(4 537 105)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	77 705 512 \$	73 152 915 \$
	Série F 2023	Série F 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	280 900 529 \$	269 222 069 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 258 282	(17 882 693)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	43 292 216	36 365 418
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 736 120	3 351 302
Rachat de parts rachetables	(29 137 084)	(23 065 661)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	17 891 252	16 651 059
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(5 904 515)	(5 515 038)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 904 515)	(5 515 038)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	17 245 019	(6 746 672)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	298 145 548 \$	262 475 397 \$

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

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

Pour les semestres clos les 30 juin

	Série FI 2023	Série FI 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	64 366 626 \$	64 428 564 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 534 734	(4 027 943)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 253 717	13 182 763
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 282 059	1 320 285
Rachat de parts rachetables	(4 548 334)	(10 001 617)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	1 987 442	4 501 431
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(1 319 338)	(1 328 857)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 319 338)	(1 328 857)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	2 202 838	(855 369)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	66 569 464 \$	63 573 195 \$
	Total 2023	Total 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	422 808 865 \$	411 340 653 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 769 860	(27 311 896)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	54 737 396	57 081 385
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 345 828	5 996 829
Rachat de parts rachetables	(40 464 295)	(39 511 994)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	20 618 929	23 566 220
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(8 777 130)	(8 393 470)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(8 777 130)	(8 393 470)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	19 611 659	(12 139 146)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	442 420 524 \$	399 201 507 \$

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

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 769 860 \$	(27 311 896) \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	10 072	(15 218)
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(13 259 518)	(9 962 279)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	10 909 991	40 629 919
Achat de placements	(179 714 820)	(152 701 363)
Produit des placements vendus	163 343 080	134 236 440
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(173 041)	138 283
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	12 787	(10 217)
(Augmentation) diminution des retenues d'impôts à recevoir	339	(286)
(Augmentation) diminution des autres créances	(114 667)	(94 806)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(44 370)	25 224
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	4 001	(7 189)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(11 256 286)	(15 073 388)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables**	53 812 339	54 466 022
Rachat de parts rachetables**	(39 312 655)	(37 153 230)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 430 974)	(2 395 917)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	12 068 710	14 916 875
Augmentation (diminution) de la trésorerie		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	812 424	(156 513)
Variation du gain (perte) de change latent	(10 072)	15 218
Trésorerie, à l'ouverture de la période	106 669	531 338
Trésorerie, à la clôture de la période	909 021 \$	390 043 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 590 735 \$	5 883 104 \$
Intérêts reçus*	262 128	11 036
Intérêts payés*	175	207

* Inclus dans les activités d'exploitation.

** Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 776 538 \$ (2 171 327 \$ en 2022).

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

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 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	4,439	3 août 2023	190 000	187 804	187 804	
Bons du Trésor du Canada	4,531	17 août 2023	60 000	59 332	59 332	
Bons du Trésor du Canada	4,855	14 septembre 2023	1 640 000	1 619 906	1 619 906	
Bons du Trésor du Canada	4,922	28 septembre 2023	1 955 000	1 931 066	1 931 066	
				<u>3 798 108</u>	<u>3 798 108</u>	0,86
Total des placements à court terme				<u>3 798 108</u>	<u>3 798 108</u>	0,86
Actions canadiennes						
Énergie (31 décembre 2022 : 11,72 %)						
ARC Resources Ltd.			711 300	10 036 786	12 568 671	
Canadian Natural Resources Ltd., TSE			50 300	4 079 958	3 746 344	
Enbridge Inc.			294 654	15 161 376	14 508 763	
Pembina Pipeline Corp.			205 100	8 953 486	8 542 415	
Corporation TC Énergie, TSE			123 200	7 348 294	6 596 128	
Topaz Energy Corp.			158 100	3 391 266	3 261 603	
Tourmaline Oil Corp.			133 900	7 488 291	8 358 038	
				<u>56 459 457</u>	<u>57 581 962</u>	13,02
Matières premières (31 décembre 2022 : 1,68 %)						
CCL Industries Inc., cat. B			72 100	4 867 099	4 695 152	
Methanex Corp.			35 000	2 222 438	1 915 900	
Nutrien Ltd.			66 400	5 382 540	5 193 144	
Stella-Jones Inc.			67 300	3 895 211	4 591 206	
West Fraser Timber Co., Ltd., TSE			35 200	3 745 681	4 006 112	
				<u>20 112 969</u>	<u>20 401 514</u>	4,61
Industries (31 décembre 2022 : 10,03 %)						
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			106 700	12 520 028	17 116 814	
Exchange Income Corp.			88 600	4 596 656	4 643 526	
Finning International Inc.			109 100	3 634 678	4 445 825	
RB Global Inc., TSE			68 400	5 317 935	5 437 800	
Métaux Russel Inc			42 200	1 458 945	1 548 740	
Thomson Reuters Corp.			96 220	8 951 562	17 209 909	
WSP Global Inc.			27 100	2 739 390	4 743 042	
				<u>39 219 194</u>	<u>55 145 656</u>	12,46
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2022 : 2,77 %)						
Restaurant Brands International Inc.			104 100	7 996 486	10 692 111	2,42
Biens de consommation de base (31 décembre 2022 : 5,26 %)						
George Weston ltée			57 300	7 733 814	8 974 326	
Les Aliments Maple Leaf Inc.			99 400	2 701 099	2 572 472	
Premium Brands Holdings Corp.			25 000	2 353 194	2 613 250	
Saputo inc.			159 500	5 456 224	4 733 960	
				<u>18 244 331</u>	<u>18 894 008</u>	4,27
Services financiers (31 décembre 2022 : 30,32 %)						
Banque de Montréal, TSE			123 920	11 924 894	14 825 789	
La Banque de Nouvelle-Écosse			126 750	8 975 160	8 400 990	
Société financière Definity			114 000	2 951 859	4 007 100	
Element Fleet Management Corp.			495 100	4 359 088	9 991 118	
iA Société financière inc.			65 800	4 079 804	5 938 450	
Intact Corporation financière			52 850	7 830 792	10 809 939	
Société Financière Manuvie			105 800	2 665 469	2 649 232	
Banque Royale du Canada			250 000	23 818 913	31 630 000	
Financière Sun Life inc.			128 800	8 305 107	8 894 928	
Groupe TMX Ltée			209 500	5 074 927	6 245 195	
La Banque Toronto-Dominion, TSE			285 206	18 768 334	23 418 265	
				<u>98 754 347</u>	<u>126 811 006</u>	28,66
Technologies de l'information (31 décembre 2022 : néant)						
Open Text Corp.			138 900	6 972 605	7 653 390	1,73

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

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Services de communication (31 décembre 2022 : 6,63 %)						
BCE Inc.			127 400	7 750 413	7 694 960	
Rogers Communications Inc., TSE			105 800	6 496 926	6 394 552	
TELUS Corp.			342 200	9 202 383	8 821 916	
				23 449 722	22 911 428	5,18
Services publics (31 décembre 2022 : 5,94 %)						
Borex inc.			97 400	3 934 495	3 513 218	
Fortis Inc.			176 800	9 772 033	10 093 512	
Hydro One Ltd.			90 800	3 287 146	3 436 780	
				16 993 674	17 043 510	3,85
Immobilier (31 décembre 2022 : 2,85 %)						
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens			178 900	7 742 194	9 098 853	
Fonds de placement immobilier Crombie			218 900	3 536 925	2 994 552	
Fonds de placement immobilier First Capital			147 700	2 659 343	2 159 374	
FPI Granite			40 300	3 353 549	3 158 714	
InterRent REIT			149 600	2 158 113	1 917 872	
				19 450 124	19 329 365	4,37
Total des actions canadiennes				307 652 909	356 463 950	80,57
Actions américaines						
Biens de consommation de base (31 décembre 2022 : 7,24 %)						
Coca-Cola Co.			152 000	10 666 334	12 112 211	
Constellation Brands Inc.			27 000	8 667 620	8 793 614	
Mondelez International Inc.			84 200	5 143 370	8 126 751	
				24 477 324	29 032 576	6,56
Soins de santé (31 décembre 2022 : 8,02 %)						
Johnson & Johnson			39 800	7 923 776	8 717 112	
Merck & Co Inc.			77 500	7 956 967	11 833 384	
				15 880 743	20 550 496	4,65
Technologies de l'information (31 décembre 2022 : 2,14 %)						
Microsoft Corp.			28 900	8 315 119	13 022 821	2,94
Total des actions américaines				48 673 186	62 605 893	14,15
Actions étrangères						
Technologies de l'information (31 décembre 2022 : 1,15 %)						
Accenture PLC			7 900	2 356 384	3 225 774	0,73
Services publics (31 décembre 2022 : 2,34 %)						
Brookfield Infrastructure Partners LP			239 406	9 468 498	11 592 039	
Brookfield Renewable Partners LP			73 450	3 015 006	2 868 957	
				12 483 504	14 460 996	3,27
Total des actions étrangères				14 839 888	17 686 770	4,00
Commissions de courtage intégrées (note 3)						
				(208 372)		
Total des placements				374 755 719	440 554 721	99,58
Autres actifs, moins les passifs					1 865 803	0,42
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					442 420 524	100,00

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

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
30 juin 2023 et 2022 (non audité)

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 30 juin 2023

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	– \$	3 798 108 \$	– \$	3 798 108 \$
Actions canadiennes	356 463 950	–	–	356 463 950
Actions américaines	62 605 893	–	–	62 605 893
Actions étrangères	17 686 770	–	–	17 686 770
	436 756 613 \$	3 798 108 \$	– \$	440 554 721 \$

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 la période close le 30 juin 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2022. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

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

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
30 juin 2023 et 2022 (non audité)

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 la période close le 30 juin 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2022, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

	Solde à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables rachetées	Solde à la clôture de la période
2023					
Série A	5 026 083	401 156	86 278	(441 272)	5 072 245
Série F	16 348 055	2 505 032	217 363	(1 690 223)	17 380 227
Série FI	3 411 390	277 924	67 720	(240 210)	3 516 824
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 2022, le Fonds avait des pertes en capital inutilisées de néant (néant au 31 décembre 2021), 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 au 31 décembre 2021).

Au cours de la période, 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 transactions (note 9)

Le Fonds a payé 121 452 \$ (111 252 \$ en 2022) en commissions de courtage et autres coûts de transactions relativement à des opérations de portefeuille durant la période. Les paiements indirects effectués pour la période se sont élevés à 20 237 \$ (11 849 \$ en 2022).

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

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
30 juin 2023 et 2022 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, en dollars canadiens. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires (y compris la trésorerie et les placements à court terme) et sur le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant.

Les 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 30 juin 2023

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	1 750 415	0,4	87 521
	1 750 415	0,4	87 521

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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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 8 000 \$ (14 000 \$ 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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix, principalement en raison de ses placements en actions. 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 43 676 000 \$ (41 473 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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 0,9 % (1,7 % au 31 décembre 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
30 juin 2023 et 2022 (non audité)

Prêt de titres (note 12)

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

	2023	2022
	\$	\$
Revenus bruts tirés du prêt de titres	45 464	73 685
Charges liées au prêt de titres	(9 076)	(14 675)
Revenus nets tirés du prêt de titres	36 388	59 010
Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres	(415)	(1 546)
Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds	35 973	57 464

Les charges liées au prêt de titres ont représenté 20,0 % (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 au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Titres prêtés	49 262	47 214
Garanties reçues	50 247	48 158
Garanties, en pourcentage des titres prêtés	102 %	102 %

Fonds Global Alpha CC&L

États de la situation financière aux

	30 juin 2023 (non audité)	31 décembre 2022 (audité)
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	14 852 221 \$	1 335 718 \$
Placements	1 113 714 972	1 079 095 664
Montant à recevoir du courtier	–	209 478
Dividendes à recevoir	1 423 858	1 494 867
Retenues d'impôts à recevoir	43 665	45 831
Autres créances	267 592	108 792
Souscriptions à recevoir	2 899 505	1 528 619
	1 133 201 813	1 083 818 969
Passif		
Passif courant		
Montant à payer au courtier	1 867 593	–
Charges à payer	94 084	140 718
Frais de gestion à payer	883 860	876 887
Distributions à payer	9 031	771
Rachats à payer	78 408	1 429 898
	2 932 976	2 448 274
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 130 268 837 \$	1 081 370 695 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	8 880 658 \$	8 761 916 \$
Série F	41 103 892 \$	40 535 123 \$
Série I	337 230 274 \$	308 303 151 \$
Série Client Privé	662 408 539 \$	660 072 727 \$
Série Groupe	80 645 474 \$	63 697 778 \$
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	805 692	810 981
Série F	3 519 897	3 549 501
Série I	29 316 181	27 419 951
Série Client Privé	35 032 997	35 718 994
Série Groupe	6 957 849	5 622 436
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	11,02 \$	10,80 \$
Série F	11,68 \$	11,42 \$
Série I	11,50 \$	11,24 \$
Série Client Privé	18,91 \$	18,48 \$
Série Groupe	11,59 \$	11,33 \$

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Freund »

Administrateur

« Tim Elliott »

Administrateur

Fonds Global Alpha CC&L

États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023	2022
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	(670 965) \$	(1 573 348) \$
Variation du gain (perte) de change latent	15 498	164 114
Charges d'intérêts négatives	–	(22 281)
Autres revenus (pertes)	35 024	490 311
Gain (perte) net sur placements		
Dividendes	11 269 061	11 787 097
Intérêts à distribuer	217 676	279
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(6 628 949)	19 878 580
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	33 107 957	(307 502 560)
Gain (perte) net total sur placements	<u>37 965 745</u>	<u>(275 836 604)</u>
Total des revenus (pertes) nets	<u>37 345 302</u>	<u>(276 777 808)</u>
Charges (note 8)		
Honoraires de l'auditeur	5 363	10 828
Honoraires des dépositaires	85 726	148 033
Frais de dépôt	17 414	25 746
Honoraires de FundSERV	2 111	1 908
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 232	7 565
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	–	321
Charges d'intérêts	4	23 789
Frais de gestion	2 229 380	2 549 539
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	54 872	44 165
Coûts de transactions (note 9)	165 040	455 904
Total des charges d'exploitation	<u>2 562 142</u>	<u>3 267 798</u>
Retenues d'impôts (note 7)	<u>(993 809)</u>	<u>(1 587 161)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>33 789 351 \$</u>	<u>(281 632 767) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	173 379 \$	(2 152 315) \$
Série F	1 131 557 \$	(14 978 983) \$
Série I	10 260 940 \$	(97 363 810) \$
Série Client Privé	20 594 153 \$	(162 245 980) \$
Série Groupe	<u>1 629 322 \$</u>	<u>(4 891 679) \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	810 895	821 775
Série F	3 560 008	5 580 180
Série I	27 888 734	37 787 240
Série Client Privé	35 171 546	37 634 075
Série Groupe	<u>6 313 704</u>	<u>1 412 275</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	0,21 \$	(2,62) \$
Série F	0,32 \$	(2,68) \$
Série I	0,37 \$	(2,58) \$
Série Client Privé	0,59 \$	(4,31) \$
Série Groupe	<u>0,26 \$</u>	<u>(3,46) \$</u>

Fonds Global Alpha CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)
Pour les semestres clos les 30 juin

	Série A 2023	Série A 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	8 761 916 \$	10 242 633 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	173 379	(2 152 315)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	689 486	1 306 102
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 668	20 110
Rachat de parts rachetables	(744 036)	(1 206 805)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(52 882)	119 407
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(1 755)	(20 787)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 755)	(20 787)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	118 742	(2 053 695)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	8 880 658 \$	8 188 938 \$
	Série F 2023	Série F 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	40 535 123 \$	44 414 257 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 131 557	(14 978 983)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 691 699	38 242 746
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	103 758	234 102
Rachat de parts rachetables	(6 228 793)	(4 577 447)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(433 336)	33 899 401
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(129 452)	(268 494)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(129 452)	(268 494)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	568 769	18 651 924
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	41 103 892 \$	63 066 181 \$

Fonds Global Alpha CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)
Pour les semestres clos les 30 juin

	Série I 2023	Série I 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	308 303 151 \$	463 131 209 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	10 260 940	(97 363 810)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 747 444	81 581 914
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 800 185	2 982 785
Rachat de parts rachetables	(11 843 355)	(167 277 340)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	21 704 274	(82 712 641)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(3 038 091)	(3 222 175)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 038 091)	(3 222 175)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	28 927 123	(183 298 626)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	337 230 274 \$	279 832 583 \$
	Série Client Privé 2023	Série Client Privé 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	660 072 727 \$	883 991 796 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	20 594 153	(162 245 980)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	26 072 528	38 123 730
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 014 793	3 919 702
Rachat de parts rachetables	(44 198 100)	(135 595 917)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(14 110 779)	(93 552 485)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(4 147 562)	(4 056 537)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 147 562)	(4 056 537)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	2 335 812	(259 855 002)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	662 408 539 \$	624 136 794 \$

Fonds Global Alpha CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)
Pour les semestres clos les 30 juin

	Série Groupe 2023	Série Groupe 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	63 697 778 \$	12 293 966 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 629 322	(4 891 679)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 173 547	35 014 762
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	707 797	329 462
Rachat de parts rachetables	(2 855 288)	(1 152 624)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	16 026 056	34 191 600
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(707 682)	(329 472)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(707 682)	(329 472)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	16 947 696	28 970 449
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	80 645 474 \$	41 264 415 \$
	Total 2023	Total 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	1 081 370 695 \$	1 414 073 861 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	33 789 351	(281 632 767)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	81 374 704	194 269 254
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	7 628 201	7 486 161
Rachat de parts rachetables	(65 869 572)	(309 810 133)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	23 133 333	(108 054 718)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(8 024 542)	(7 897 465)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(8 024 542)	(7 897 465)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	48 898 142	(397 584 950)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	1 130 268 837 \$	1 016 488 911 \$

Fonds Global Alpha CC&L

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	33 789 351 \$	(281 632 767) \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	(15 498)	(164 114)
(Gain) perte net réalisé sur les placements	6 628 949	(19 878 580)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(33 107 957)	307 502 560
Achat de placements	(118 733 669)	(160 830 978)
Produit des placements vendus	112 670 440	267 721 657
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	71 009	429 831
(Augmentation) diminution des retenues d'impôts à recevoir	2 166	55 609
(Augmentation) diminution des autres créances	(158 800)	(173 530)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(46 634)	14 466
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	6 973	(234 001)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	1 106 330	112 810 153
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables**	77 708 339	140 530 103
Rachat de parts rachetables**	(64 925 583)	(255 406 644)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(388 081)	(410 501)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	12 394 675	(115 287 042)
Augmentation (diminution) de la trésorerie		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	13 501 005	(2 476 889)
Variation du gain (perte) de change latent	15 498	164 114
Trésorerie, à l'ouverture de la période	1 335 718	14 432 575
Trésorerie, à la clôture de la période	14 852 221 \$	12 119 800 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	10 348 427 \$	10 685 376 \$
Intérêts reçus*	217 676	279
Intérêts payés*	4	23 789

* Inclus dans les activités d'exploitation.

** Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 2 295 479 \$ (54 376 629 \$ en 2022).

Fonds Global Alpha CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Actions				
Australie (31 décembre 2022 : 3,56 %)				
ALS Ltd.	1 989 342	21 298 799	19 555 061	
Alumina Ltd.	12 047 519	20 835 170	14 697 143	
Orora Ltd.	3 557 400	9 901 910	10 308 943	
		52 035 879	44 561 147	3,94
Bermudes (31 décembre 2022 : 0,65 %)				
Kerry Logistics Network Ltd.	3 459 995	8 802 266	5 404 161	0,48
Canada (31 décembre 2022 : 6,38 %)				
Advantage Energy Ltd.	1 423 900	13 522 044	12 316 735	
Boardwalk Real Estate Investment Trust	529 139	18 201 207	32 907 154	
Extendicare Inc.	3 160 342	23 238 138	22 533 238	
Redevances Aurifères Osisko Ltée	527 440	7 966 987	10 738 678	
		62 928 376	78 495 805	6,94
Danemark (31 décembre 2022 : 1,08 %)				
Dfds A/S	243 399	14 838 363	11 722 385	1,04
France (31 décembre 2022 : 3,76 %)				
LISI	298 920	13 296 260	11 349 371	
Rothschild & Co.	596 261	24 215 764	40 069 800	
		37 512 024	51 419 171	4,55
Allemagne (31 décembre 2022 : 1,94 %)				
Aurubis AG	109 214	12 897 653	12 383 126	
Evotec SE	288 812	8 713 489	8 593 188	
		21 611 142	20 976 314	1,86
Israël (31 décembre 2022 : 0,96%)				
Caesarstone Ltd.	1 348 197	23 699 294	9 348 108	0,83
Japon (31 décembre 2022 : 11,72 %)				
Asics Corp.	538 642	10 288 500	21 801 521	
DMG Mori Co. Ltd.	1 073 260	21 323 180	24 446 764	
Horiba Ltd.	175 366	11 983 080	13 214 905	
Internet Initiative Japan Inc.	971 580	10 083 314	24 020 874	
Menicon Co., Ltd.	345 128	9 547 259	7 926 115	
Sega Sammy Holdings Inc.	1 160 914	22 216 804	32 650 311	
		85 442 137	124 060 490	10,98
Jersey (31 décembre 2022 : 1,50 %)				
IWG PLC	6 186 599	28 307 830	14 341 936	1,27
Luxembourg (31 décembre 2022 : 4,59 %)				
L'Occitane International SA	7 586 941	19 359 240	24 135 632	
Samsonite International SA	5 895 593	16 321 973	22 000 413	
		35 681 213	46 136 045	4,08
Norvège (31 décembre 2022 : 1,96 %)				
Hexagon Composites ASA	2 233 400	13 296 396	7 508 627	
Salmar ASA	303 026	14 738 710	16 202 177	
		28 035 106	23 710 804	2,10
Singapour (31 décembre 2022 : 2,87 %)				
Raffles Medical Group Ltd.	22 439 150	21 922 636	29 838 420	2,64
Espagne (31 décembre 2022 : 3,04%)				
Fluidra SA	446 942	14 039 329	11 504 390	
Melia Hotels International SA	4 084 484	38 917 404	37 443 118	
		52 956 733	48 947 508	4,33
Suède (31 décembre 2022 : 1,43 %)				
Loomis AB	488 950	19 256 687	18 844 566	1,67
Suisse (31 décembre 2022 : 0,30 %)				

Fonds Global Alpha CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Royaume-Uni (31 décembre 2022 : 6,82 %)				
CVS Group PLC	413 040	7 686 755	13 751 323	
Keywords Studios PLC	148 032	4 565 764	4 507 552	
OSB Group PLC	935 972	8 357 566	7 558 066	
Savills PLC	1 401 731	20 098 376	20 067 849	
		40 708 461	45 884 790	4,06
États-Unis (31 décembre 2022 : 47,23 %)				
ACI Worldwide Inc.	775 860	26 595 250	23 787 482	
ANI Pharmaceuticals Inc.	198 200	9 367 195	14 117 803	
ATN International Inc.	509 801	36 073 374	24 689 988	
Brunswick Corp.	141 733	13 929 094	16 249 070	
Chico's FAS Inc.	2 490 400	16 296 819	17 630 392	
Clean Energy Fuels Corp.	3 060 673	19 213 620	20 088 046	
Curtiss-Wright Corp.	86 800	17 165 899	21 094 702	
Digi International Inc.	124 100	6 288 871	6 468 400	
Eagle Materials Inc.	101 820	11 403 044	25 116 822	
Envestnet Inc.	203 039	17 458 548	15 945 542	
Farmland Partners Inc.	1 530 867	15 830 144	24 733 878	
Federal Signal Corp.	201 510	9 421 021	17 073 368	
Gentherm Inc.	127 800	9 952 441	9 556 420	
Globus Medical Inc.	230 052	16 640 659	18 124 829	
Helmerich & Payne Inc.	160 500	8 083 153	7 528 880	
Installed Building Products Inc.	56 128	6 021 793	10 409 809	
Limoneira Co.	1 290 177	28 742 650	26 564 275	
Lindsay Corp.	46 620	5 800 736	7 362 027	
NOW Inc.	642 300	11 343 314	8 805 150	
Omicell Inc.	145 688	16 113 528	14 202 132	
Ormat Technologies Inc.	293 077	24 769 528	31 203 323	
PRA Group Inc.	607 657	27 260 209	18 373 157	
RadNet Inc.	672 661	16 567 672	29 034 830	
Rayonier Inc.	258 451	9 621 489	10 738 582	
RLI Corp.	92 040	10 823 913	16 620 837	
Rush Enterprises Inc.	120 100	9 364 165	9 652 879	
Sanmina Corp.	232 900	15 293 987	18 574 185	
Titan Machinery Inc.	391 368	10 588 542	15 277 293	
UMB Financial Corp.	246 899	21 032 470	19 896 455	
Verint Systems Inc.	488 737	22 591 200	22 673 899	
Wintrust Financial Corp.	191 780	17 855 526	18 428 867	
		487 509 854	540 023 322	47,77
Total des actions		1 021 248 001	1 113 714 972	98,54
Commissions de courtage intégrées (note 3)		(1 518 322)		
Total des placements		1 019 729 679	1 113 714 972	98,54
Autres actifs, moins les passifs			16 553 865	1,46
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			1 130 268 837	100,00

Fonds Global Alpha CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
30 juin 2023 et 2022 (non audité)

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 30 juin 2023

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions mondiales	1 113 714 972 \$	– \$	– \$	1 113 714 972 \$
	1 113 714 972 \$	– \$	– \$	1 113 714 972 \$

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 important d’actifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour la période close le 30 juin 2023 et l’exercice clos le 31 décembre 2022. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Fonds Global Alpha CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
30 juin 2023 et 2022 (non audité)

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
30 juin 2023 et 2022 (non audité)

Pour la période close le 30 juin 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2022, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

	Solde à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables rachetées	Solde à la clôture de la période
2023					
Série A	810 981	61 297	151	(66 737)	805 692
Série F	3 549 501	472 855	8 885	(511 344)	3 519 897
Série I	27 419 951	2 668 666	241 663	(1 014 099)	29 316 181
Série Client Privé	35 718 994	1 360 930	211 280	(2 258 207)	35 032 997
Série Groupe	5 622 436	1 512 074	60 640	(237 301)	6 957 849
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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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 2022, le Fonds avait des pertes en capital inutilisées de 19 054 875 \$ (néant au 31 décembre 2021), 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 au 31 décembre 2021).

Au cours de la période, 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 transactions (note 9)

Le Fonds a payé 165 040 \$ (455 904 \$ en 2022) en commissions de courtage et autres coûts de transactions relativement à des opérations de portefeuille durant la période. Les paiements indirects effectués pour la période se sont établis à néant (néant en 2022).

Fonds Global Alpha CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
30 juin 2023 et 2022 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, en dollars canadiens. Les montants présentés sont fondés sur la 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 30 juin 2023

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	301 329	–	15 066
Couronne danoise	(6)	–	–
Euro	25 926	–	1 296
Dollar de Hong Kong	(7)	–	–
Yen japonais	535 471	0,1	26 774
Couronne norvégienne	18 410	–	921
Dollar américain	377 408	–	18 870
Total	1 258 531	0,1	62 927

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
30 juin 2023 et 2022 (non audité)

Risque lié aux taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix, principalement en raison de ses placements en actions. 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 111 371 000 \$ (107 910 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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

	30 juin 2023 (non audité)	31 décembre 2022 (audité)
Actif		
Actif courant		
Placements à court terme	5 408 925 \$	683 690 \$
Placements	103 948 416	98 092 804
Plus-value latente des contrats de change à terme	138 309	151 522
Plus-value latente des contrats à terme normalisés	101 686	81 499
Marge de variation quotidienne	–	164 810
Montant à recevoir du courtier	587 101	1 060 701
Intérêts à recevoir	1 287 863	1 164 506
Autres créances	2 206	58
Souscriptions à recevoir	1 798 543	9 486
	113 273 049	101 409 076
Passif		
Passif courant		
Dette bancaire	13 145	19 235
Moins-value latente des contrats de change à terme	9 752	7 971
Moins-value latente des contrats à terme normalisés	28 016	6 902
Montant à payer au courtier	1 018 005	1 464 153
Charges à payer	27 917	43 877
Frais de gestion à payer	697	720
Distributions à payer	–	150
Rachats à payer	130 673	18 010
	1 228 205	1 561 018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	112 044 844 \$	99 848 058 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	338 658 \$	341 006 \$
Série F	233 161 \$	225 261 \$
Série I	111 473 025 \$	99 281 791 \$
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	47 959	48 172
Série F	30 716	29 776
Série I	13 068 570	11 732 642
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	7,06 \$	7,08 \$
Série F	7,59 \$	7,57 \$
Série I	8,53 \$	8,46 \$

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Freund »

Administrateur

« Tim Elliott »

Administrateur

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023	2022
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	(13 119) \$	(96 322) \$
Variation du gain (perte) de change latent	(57)	45
Revenus tirés du prêt de titres (note 12)	1 815	4 855
Autres revenus (pertes)	197	11 615
Gain (perte) net sur placements		
Intérêts à distribuer	2 473 628	2 535 973
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(1 482 638)	(4 444 712)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	484 935	280 232
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	321 748	407 172
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 128 158	(11 789 189)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(14 994)	(836 530)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme normalisés	(927)	98 577
Gain (perte) net total sur placements	<u>2 909 910</u>	<u>(13 748 477)</u>
Total des revenus (pertes) nets	<u>2 898 746</u>	<u>(13 828 284)</u>
Charges (note 8)		
Honoraires de l'auditeur	5 333	10 828
Honoraires des dépositaires	22 287	30 909
Frais de dépôt	18 433	25 746
Honoraires de FundSERV	20	32
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 232	2 480
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	—	284
Charges d'intérêts	98	667
Frais de gestion	4 634	5 961
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	5 903	5 992
Coûts de transactions (note 9)	2 652	1 170
Total des charges d'exploitation	<u>61 592</u>	<u>84 069</u>
Retenues d'impôts (note 7)	—	(49)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>2 837 154 \$</u>	<u>(13 912 402) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	6 025 \$	(63 900) \$
Série F	5 300 \$	(29 509) \$
Série I	<u>2 825 829 \$</u>	<u>(13 818 993) \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	47 856	61 917
Série F	30 146	28 184
Série I	<u>12 312 875</u>	<u>12 194 740</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	0,13 \$	(1,03) \$
Série F	0,18 \$	(1,05) \$
Série I	<u>0,23 \$</u>	<u>(1,13) \$</u>

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

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

Pour les semestres clos les 30 juin

	Série A 2023	Série A 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	341 006 \$	619 255 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 025	(63 900)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	300
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 419	2 848
Rachat de parts rachetables	(3 941)	(196 018)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(1 522)	(192 870)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(6 851)	(9 581)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 851)	(9 581)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	(2 348)	(266 351)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	338 658 \$	352 904 \$
	Série F 2023	Série F 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	225 261 \$	248 311 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 300	(29 509)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 950	39 361
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 285	1 257
Rachat de parts rachetables	–	(36 132)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	7 235	4 486
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(4 635)	(4 668)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 635)	(4 668)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	7 900	(29 691)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	233 161 \$	218 620 \$

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

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

Pour les semestres clos les 30 juin

	Série I 2023	Série I 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	99 281 791 \$	122 861 274 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 825 829	(13 818 993)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 518 288	9 435 238
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 109 575	2 200 060
Rachat de parts rachetables	(2 136 406)	(19 961 712)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	11 491 457	(8 326 414)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(2 126 052)	(2 216 252)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 126 052)	(2 216 252)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	12 191 234	(24 361 659)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	111 473 025 \$	98 499 615 \$
	Total	Total
	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	99 848 058 \$	123 728 840 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 837 154	(13 912 402)
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 524 238	9 474 899
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 113 279	2 204 165
Rachat de parts rachetables	(2 140 347)	(20 193 862)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	11 497 170	(8 514 798)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(2 137 538)	(2 230 501)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 137 538)	(2 230 501)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	12 196 786	(24 657 701)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	112 044 844 \$	99 071 139 \$

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 837 154 \$	(13 912 402) \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	57	(45)
(Gain) perte net réalisé sur les placements	1 482 638	4 444 712
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 128 158)	11 789 189
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	14 994	836 530
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme normalisés	927	(98 577)
Achat de placements	(129 422 376)	(106 559 254)
Produit des placements vendus	118 514 501	113 707 967
(Augmentation) diminution de la marge de variation quotidienne	164 810	147 479
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(123 357)	158 349
(Augmentation) diminution des autres créances	(2 148)	(646)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(15 960)	(1 158)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(23)	(664)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(7 676 941)	10 511 480
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables**	9 735 181	8 762 336
Rachat de parts rachetables**	(2 027 684)	(19 328 043)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(24 409)	(26 380)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	7 683 088	(10 592 087)
Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie (dette bancaire)	6 147	(80 607)
Variation du gain (perte) de change latent	(57)	45
Trésorerie, à l'ouverture de la période	-	74 623
Dette bancaire, à l'ouverture de la période	(19 235)	-
	(13 145)	(5 939)
Trésorerie, à la clôture de la période	- \$	- \$
Dette bancaire, à la clôture de la période	(13 145) \$	(5 939) \$
	(13 145) \$	(5 939) \$
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 350 271 \$	2 694 273 \$
Intérêts payés*	98	667

* 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 (non audité)

Au 30 juin 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*	4,851	31 août 2023	200 000	197 792	197 792	0,18
Acceptations bancaires (31 décembre 2022 : 0,49 %)						
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,779	18 juillet 2023	240 000	237 266	237 266	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,780	31 juillet 2023	80 000	79 027	79 027	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,868	31 août 2023	670 000	662 337	662 337	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,999	5 septembre 2023	320 000	316 189	316 189	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,998	12 septembre 2023	610 000	602 656	602 656	
Banque Nationale du Canada	5,091	28 septembre 2023	340 000	335 692	335 692	
Banque Royale du Canada	5,021	31 août 2023	390 000	385 476	385 476	
La Banque Toronto-Dominion	4,782	20 juillet 2023	190 000	187 859	187 859	
La Banque Toronto-Dominion	4,859	5 septembre 2023	105 000	103 743	103 743	
La Banque Toronto-Dominion	5,021	6 septembre 2023	340 000	335 842	335 842	
La Banque Toronto-Dominion	5,048	15 septembre 2023	315 000	311 085	311 085	
La Banque Toronto-Dominion	5,102	25 septembre 2023	1 370 000	1 352 793	1 352 793	
La Banque Toronto-Dominion	5,109	25 septembre 2023	70 000	69 129	69 129	
La Banque Toronto-Dominion	5,118	29 septembre 2023	235 000	232 039	232 039	
				5 211 133	5 211 133	4,65
Total des placements à court terme				5 408 925	5 408 925	4,83
Obligations						
Australie (31 décembre 2022 : 0,22 %)						
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	4,375	1 ^{er} avril 2031	193 000	227 578	218 414	0,19
Canada (31 décembre 2022 : 48,65 %)						
Air Canada	3,875	15 août 2026	129 000	159 417	158 383	
Air Canada	4,625	15 août 2029	1 159 000	1 042 437	1 050 585	
Allied Properties REIT	1,726	12 février 2026	333 000	315 727	297 458	
Allied Properties REIT	3,113	8 avril 2027	299 000	279 094	268 374	
Allied Properties REIT	3,131	15 mai 2028	161 000	149 212	139 870	
Allied Properties REIT	3,394	15 août 2029	164 000	146 089	140 017	
ARC Resources Ltd.	2,354	10 mars 2026	545 000	504 948	501 938	
ARC Resources Ltd.	3,465	10 mars 2031	316 000	281 890	277 504	
Banque de Montréal	4,709	7 décembre 2027	43 000	43 000	42 171	
Banque de Montréal	2,077	17 juin 2030	397 000	363 631	368 916	
La Banque de Nouvelle-Écosse	5,679	2 août 2033	159 000	158 978	158 445	
Baytex Energy Corp.	8,750	1 ^{er} avril 2027	689 000	934 538	924 244	
Baytex Energy Corp.	8,500	30 avril 2030	142 000	181 397	183 688	
Compagnie de Téléphone Bell du Canada ou Bell Canada	2,200	29 mai 2028	735 000	667 311	647 461	
Compagnie de Téléphone Bell du Canada ou Bell Canada	3,800	21 août 2028	942 000	906 971	891 335	
Brookfield Property Finance ULC	4,000	30 septembre 2026	517 000	517 000	444 862	
Brookfield Property Finance ULC	7,125	13 février 2028	127 000	127 000	117 649	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,250	15 janvier 2029	380 000	364 057	363 035	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,880	9 novembre 2032	344 000	366 442	358 348	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,292	28 octobre 2033	389 000	388 986	388 088	
CAE inc.	5,541	12 juin 2028	303 000	303 000	303 732	
Obligations du gouvernement du Canada	3,750	1 ^{er} février 2025	55 000	54 978	54 193	
Obligations du gouvernement du Canada	3,750	1 ^{er} mai 2025	224 000	222 253	220 770	
Obligations du gouvernement du Canada	0,250	1 ^{er} mars 2026	716 000	654 140	645 234	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000	1 ^{er} juin 2028	69 000	64 209	64 322	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250	1 ^{er} juin 2029	72 000	67 513	67 605	
Obligations du gouvernement du Canada	1,250	1 ^{er} juin 2030	203 000	177 048	176 545	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500	1 ^{er} décembre 2031	95 000	81 795	82 381	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000	1 ^{er} décembre 2051	462 000	413 935	365 788	
Obligations du gouvernement du Canada	1,750	1 ^{er} décembre 2053	2 617 000	1 921 849	1 931 496	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,330	20 janvier 2033	622 000	616 593	609 691	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,350	20 avril 2033	359 000	358 594	352 529	
Canadian Natural Resources Ltd.	4,850	30 mai 2047	78 000	86 292	70 791	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Cogeco Communications inc.	2,991	22 septembre 2031	70 000	58 644	59 036	
Cogeco Communications inc.	5,299	16 février 2033	143 000	143 000	141 506	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	3,968	13 avril 2026	144 000	138 250	136 852	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	2,539	7 décembre 2026	215 000	197 028	193 300	
Dream Summit Industrial LP	2,250	12 janvier 2027	91 000	80 912	80 915	
Dream Summit Industrial LP	2,440	14 juillet 2028	68 000	58 384	58 526	
Emera Inc.	6,750	15 juin 2076	925 000	1 217 209	1 188 172	
Enbridge Gas Inc.	2,900	1 ^{er} avril 2030	36 000	32 869	32 509	
Enbridge Inc.	2,990	3 octobre 2029	1 028 000	869 590	913 832	
Enbridge Inc.	5,375	27 septembre 2077	1 654 000	1 618 545	1 516 965	
Enbridge Inc.	6,625	12 avril 2078	33 000	32 549	31 885	
Enbridge Inc.	5,000	19 janvier 2082	327 000	281 426	273 131	
Pipelines Enbridge Inc.	3,520	22 février 2029	1 008 000	952 935	934 470	
Pipelines Enbridge Inc.	2,820	12 mai 2031	231 000	202 183	197 243	
Pipelines Enbridge Inc.	5,330	6 avril 2040	368 000	357 227	362 823	
Pipelines Enbridge Inc.	4,550	29 septembre 2045	102 000	90 206	90 133	
Pipelines Enbridge Inc.	4,130	9 août 2046	75 000	60 777	62 114	
Pipelines Enbridge Inc.	4,330	22 février 2049	470 000	494 882	397 660	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	3,447	1 ^{er} mars 2028	441 000	456 132	389 088	
Compagnie Crédit Ford du Canada	2,961	16 septembre 2026	205 000	191 675	180 208	
FortisBC Inc.	4,000	28 octobre 2044	234 000	226 620	205 488	
GFL Environmental Inc.	4,750	15 juin 2029	109 000	136 253	131 953	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	4,530	2 décembre 2041	51 000	62 373	50 785	
iA Société financière inc.	5,685	20 juin 2033	67 000	67 000	67 154	
Inter Pipeline Ltd.	4,232	1 ^{er} juin 2027	603 000	616 050	574 690	
Inter Pipeline Ltd.	5,760	17 février 2028	1 056 000	1 079 937	1 060 927	
Inter Pipeline Ltd.	5,849	18 mai 2032	225 000	231 761	225 065	
Inter Pipeline Ltd.	6,380	17 février 2033	74 000	76 672	76 498	
Inter Pipeline Ltd	6,625	19 novembre 2079	979 000	1 032 845	892 834	
Keyera Corp.	6,875	13 juin 2079	63 000	59 378	59 143	
Keyera Corp.	5,950	10 mars 2081	567 000	535 199	489 601	
Société Financière Manuvie	5,409	10 mars 2033	92 000	91 038	91 272	
Banque Nationale du Canada	5,296	3 novembre 2025	404 000	404 081	402 493	
Banque Nationale du Canada	2,237	4 novembre 2026	109 000	100 713	99 082	
Banque Nationale du Canada	5,426	16 août 2032	1 202 000	1 197 756	1 183 276	
Northern Courier Pipeline LP	3,365	30 juin 2042	476 744	476 744	416 635	
Northwestern Hydro Acquisition Co. II LP	3,877	31 décembre 2036	480 000	490 464	416 936	
Nova Scotia Power Inc.	4,951	15 novembre 2032	423 000	428 059	418 872	
Nova Scotia Power Inc.	3,612	1 ^{er} mai 2045	50 000	40 839	40 163	
Nova Scotia Power Inc.	3,307	25 avril 2050	361 000	262 031	266 627	
Nova Scotia Power Inc.	5,355	24 mars 2053	264 000	269 442	273 173	
Corporation Parkland	4,375	26 mars 2029	100 000	100 000	87 525	
Corporation Parkland	4,500	1 ^{er} octobre 2029	671 000	837 041	769 891	
Corporation Parkland	4,625	1 ^{er} mai 2030	127 000	134 643	145 876	
Pembina Pipeline Corp.	4,240	15 juin 2027	200 000	218 833	192 961	
Pembina Pipeline Corp.	3,620	3 avril 2029	699 000	629 212	644 295	
Pembina Pipeline Corp.	4,670	28 mai 2050	92 000	79 500	79 458	
Pembina Pipeline Corp.	4,800	25 janvier 2081	1 068 000	888 771	872 245	
Primaris REIT	5,934	29 mars 2028	159 000	158 033	156 568	
Fonds de placement immobilier RioCan	1,974	15 juin 2026	229 000	206 356	204 979	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,361	10 mars 2027	66 000	65 791	58 219	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,611	6 octobre 2027	79 000	79 221	77 970	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,829	8 novembre 2028	448 000	428 539	385 266	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,628	1 ^{er} mai 2029	154 000	153 486	144 674	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,962	1 ^{er} octobre 2029	415 000	414 859	416 710	
Rogers Communications Inc.	3,800	1 ^{er} mars 2027	812 000	838 239	767 948	
Rogers Communications Inc.	3,650	31 mars 2027	145 000	137 854	136 271	
Rogers Communications Inc.	4,400	2 novembre 2028	879 000	846 179	840 925	
Rogers Communications Inc.	3,750	15 avril 2029	589 000	556 287	544 346	
Rogers Communications Inc.	3,300	10 décembre 2029	949 000	859 471	844 182	
Rogers Communications Inc.	6,750	9 novembre 2039	303 000	393 394	335 662	
Rogers Communications Inc.	5,000	17 décembre 2081	1 982 000	1 905 781	1 802 859	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Banque Royale du Canada	5,235	2 novembre 2026	1 702 000	1 728 286	1 701 796	
Banque Royale du Canada	4,612	26 juillet 2027	48 000	48 589	47 034	
Banque Royale du Canada	2,088	30 juin 2030	73 000	67 864	67 826	
Banque Royale du Canada	5,010	1 ^{er} février 2033	1 001 000	1 001 807	971 225	
Métaux Russel Inc.	6,000	16 mars 2026	250 000	250 625	248 646	
Saputo inc.	5,250	29 novembre 2029	672 000	690 451	677 463	
SmartCentres REIT	3,192	11 juin 2027	124 000	113 330	112 576	
SmartCentres REIT	3,834	21 décembre 2027	313 000	291 171	288 285	
TELUS Corp.	3,625	1 ^{er} mars 2028	283 000	260 598	265 883	
TELUS Corp.	3,300	2 mai 2029	178 000	161 231	162 540	
TELUS Corp.	5,000	13 septembre 2029	1 200 000	1 199 943	1 195 397	
La Banque Toronto-Dominion	2,260	7 janvier 2027	359 000	324 564	325 303	
La Banque Toronto-Dominion	4,210	1 ^{er} juin 2027	328 000	317 264	316 832	
La Banque Toronto-Dominion	4,680	8 janvier 2029	568 000	568 000	557 311	
La Banque Toronto-Dominion	3,105	22 avril 2030	292 000	278 280	277 800	
La Banque Toronto-Dominion	3,060	26 janvier 2032	17 000	14 981	15 522	
Tourmaline Oil Corp.	2,077	25 janvier 2028	354 000	314 993	309 708	
Tourmaline Oil Corp.	2,529	12 février 2029	61 000	54 772	53 329	
TransCanada PipeLines Ltd	3,800	5 avril 2027	1 103 000	1 186 886	1 050 283	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,277	15 juillet 2030	1 704 000	1 718 204	1 709 538	
TransCanada Trust	4,650	18 mai 2077	1 938 000	1 895 982	1 725 765	
TransCanada Trust	4,200	4 mars 2081	77 000	61 972	61 606	
TransCanada Trust	5,600	7 mars 2082	8 000	10 157	8 934	
Vidéotron Itée	5,750	15 janvier 2026	90 000	88 200	89 040	
Vidéotron Itée	4,500	15 janvier 2030	1 237 000	1 266 423	1 079 798	
Vidéotron Itée	3,125	15 janvier 2031	793 000	778 597	617 053	
				52 964 662	50 795 806	45,34
Irlande (31 décembre 2022 : 0,64 %)						
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	46 201	0,04
Luxembourg (31 décembre 2022 : 0,33 %)						
Telecom Italia Capital SA	6,000	30 septembre 2034	92 000	130 433	97 776	0,09
Pays-Bas (31 décembre 2022 : 0,26 %)						
AerCap Holdings NV	5,875	10 octobre 2079	64 000	62 831	79 995	
NXP BV / NXP Funding LLC	4,400	1 ^{er} juin 2027	93 000	120 273	119 013	
				183 104	199 008	0,18
Panama (31 décembre 2022 : 0,25 %)						
Carnival Corp.	5,750	1 ^{er} mars 2027	156 000	190 692	190 235	0,17
Royaume-Uni (31 décembre 2022 : 0,99 %)						
International Game Technology PLC	4,125	15 avril 2026	290 000	369 699	364 764	
Vmed O2 UK Financing I PLC	4,250	31 janvier 2031	207 000	248 700	221 765	
Vodafone Group PLC	3,250	4 juin 2081	237 000	294 580	276 630	
Vodafone Group PLC	4,125	4 juin 2081	32 000	38 973	33 640	
Vodafone Group PLC	5,125	4 juin 2081	96 000	120 029	92 340	
				1 071 981	989 139	0,88
États-Unis (31 décembre 2022 : 45,76 %)						
Ally Financial Inc.	5,750	20 novembre 2025	55 000	82 760	70 122	
American Axle & Manufacturing Inc.	6,875	1 ^{er} juillet 2028	709 000	864 658	878 313	
AmeriGas Partners LP	5,500	20 mai 2025	192 000	252 839	245 524	
Arconic Corp.	6,125	15 février 2028	148 000	207 789	198 449	
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	3,250	1 ^{er} septembre 2028	860 000	990 121	978 911	
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	4,000	1 ^{er} septembre 2029	7 000	7 634	7 346	
AT&T Inc.	2,300	1 ^{er} juin 2027	124 000	147 950	147 601	
AT&T Inc.	2,250	1 ^{er} février 2032	100 000	133 453	105 151	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
AT&T Inc.	2,550	1 ^{er} décembre 2033	549 000	645 406	570 902	
AT&T Inc.	5,100	25 novembre 2048	95 000	89 683	88 057	
AT&T Inc.	3,650	1 ^{er} juin 2051	158 000	198 527	153 382	
AT&T Inc.	3,300	1 ^{er} février 2052	77 000	99 654	71 214	
AT&T Inc.	3,550	15 septembre 2055	112 000	103 531	103 718	
Ball Corp.	3,125	15 septembre 2031	510 000	557 962	555 963	
Block Inc.	2,750	1 ^{er} juin 2026	214 000	270 146	258 091	
Boyd Gaming Corp.	4,750	15 juin 2031	160 000	194 204	189 367	
Buckeye Partners LP	3,950	1 ^{er} décembre 2026	307 000	377 356	367 255	
Cable One Inc.	4,000	15 novembre 2030	1 252 000	1 367 279	1 295 861	
CCO Holdings LLC	5,000	1 ^{er} février 2028	2 064 000	2 617 544	2 491 355	
CCO Holdings LLC	4,750	1 ^{er} mars 2030	198 000	221 539	224 313	
CCO Holdings LLC	4,500	1 ^{er} mai 2032	385 000	468 605	407 311	
Centene Corp.	2,500	1 ^{er} mars 2031	268 000	281 831	283 159	
Charter Communications Operating LLC	2,250	15 janvier 2029	940 000	1 033 574	1 031 008	
Charter Communications Operating LLC	2,300	1 ^{er} février 2032	103 000	117 212	103 205	
Cheniere Energy Partners LP	4,500	1 ^{er} octobre 2029	155 000	214 925	188 382	
Cheniere Energy Partners LP	4,000	1 ^{er} mars 2031	68 000	90 999	79 315	
Cheniere Energy Partners LP	4,000	1 ^{er} mars 2031	52 000	58 229	60 652	
Chesapeake Energy Corp.	5,500	1 ^{er} février 2026	35 000	45 737	45 199	
Chesapeake Energy Corp.	5,875	1 ^{er} février 2029	37 000	49 896	46 550	
CHS/Community Health Systems Inc.	8,000	15 mars 2026	234 000	301 032	301 385	
CHS/Community Health Systems Inc.	5,625	15 mars 2027	11 000	12 701	12 842	
CHS/Community Health Systems Inc.	5,250	15 mai 2030	384 000	409 517	400 782	
Cinemark USA Inc.	5,875	15 mars 2026	103 000	126 685	129 441	
Civitas Resources Inc.	8,375	1 ^{er} juillet 2028	1 209 000	1 598 042	1 618 245	
Cleveland-Cliffs Inc.	6,750	15 avril 2030	925 000	1 224 197	1 180 872	
Crown Americas LLC	5,250	1 ^{er} avril 2030	83 000	105 949	104 732	
CSC Holdings LLC	5,500	15 avril 2027	506 000	570 428	558 092	
CSC Holdings LLC	5,375	1 ^{er} février 2028	648 000	810 688	690 364	
Cushman & Wakefield US Borrower LLC	6,750	15 mai 2028	48 000	61 500	57 539	
Dana Inc.	5,625	15 juin 2028	151 000	187 371	187 969	
DT Midstream Inc.	4,125	15 juin 2029	159 000	205 850	184 841	
EQM Midstream Partners LP	4,750	15 janvier 2031	298 000	365 669	345 740	
EQM Midstream Partners LP	6,500	15 juillet 2048	45 000	44 280	53 945	
FirstEnergy Corp.	4,400	15 juillet 2027	325 000	450 153	408 540	
FirstEnergy Corp.	2,250	1 ^{er} septembre 2030	261 000	325 979	280 586	
Ford Motor Co.	3,250	12 février 2032	642 000	794 938	669 013	
Ford Motor Credit Co LLC	4,271	9 janvier 2027	2 261 000	3 013 908	2 768 139	
Ford Motor Credit Co LLC	2,900	10 février 2029	683 000	826 421	748 703	
GLP Capital LP	5,300	15 janvier 2029	188 000	247 201	237 128	
GLP Capital LP	4,000	15 janvier 2030	260 000	309 980	298 458	
Gray Television Inc.	7,000	15 mai 2027	482 000	541 885	543 248	
HCA Inc.	5,375	1 ^{er} février 2025	2 000	2 859	2 624	
HCA Inc.	3,500	1 ^{er} septembre 2030	480 000	558 461	556 757	
Hertz Corp.	5,000	1 ^{er} décembre 2029	249 000	272 854	272 735	
Hess Midstream Operations LP	5,625	15 février 2026	67 000	89 798	87 296	
Hess Midstream Operations LP	5,125	15 juin 2028	166 000	216 736	205 784	
Hilton Domestic Operating Co Inc.	5,750	1 ^{er} mai 2028	241 000	332 758	314 306	
Hilton Domestic Operating Co Inc.	3,625	15 février 2032	243 000	292 708	268 398	
Howmet Aerospace Inc.	5,125	1 ^{er} octobre 2024	396 000	563 165	518 612	
Hughes Satellite Systems Corp.	5,250	1 ^{er} août 2026	89 000	127 306	110 033	
Icahn Enterprises LP	6,250	15 mai 2026	404 000	534 821	487 024	
Icahn Enterprises LP	5,250	15 mai 2027	64 000	83 758	72 853	
Icahn Enterprises LP	4,375	1 ^{er} février 2029	22 000	25 581	22 903	
Iron Mountain Inc.	5,250	15 juillet 2030	121 000	161 427	143 932	
Iron Mountain Inc.	4,500	15 février 2031	263 000	332 302	299 352	
Kraft Heinz Foods Co.	4,875	1 ^{er} octobre 2049	1 019 000	1 235 032	1 229 914	
Lamar Media Corp.	4,000	15 février 2030	14 000	16 982	16 228	
Lamar Media Corp.	3,625	15 janvier 2031	102 000	115 861	113 834	
Level 3 Financing Inc.	3,400	1 ^{er} mars 2027	509 000	585 755	571 889	
Levi Strauss & Co.	3,500	1 ^{er} mars 2031	44 000	50 530	48 235	

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Lions Gate Capital Holdings LLC	5,500	15 avril 2029	397 000	426 983	381 046	
Match Group Holdings II LLC	5,625	15 février 2029	186 000	234 819	231 001	
Midcap Financial Issuer Trust	5,625	15 janvier 2030	73 000	89 396	76 798	
Molina Healthcare Inc.	3,875	15 novembre 2030	502 000	588 356	570 446	
Molina Healthcare Inc.	3,875	15 mai 2032	807 000	935 646	896 837	
Murphy Oil Corp.	6,375	15 juillet 2028	194 000	249 412	253 302	
Navient Corp.	5,000	15 mars 2027	311 000	402 615	368 533	
New Fortress Energy Inc.	6,500	30 septembre 2026	187 000	233 465	221 699	
Newell Brands Inc.	4,450	1 ^{er} avril 2026	285 000	355 981	354 081	
Newell Brands Inc.	6,625	15 septembre 2029	118 000	160 216	149 980	
Newell Brands Inc.	5,750	1 ^{er} avril 2046	26 000	39 589	27 092	
Nissan Motor Acceptance Co LLC	2,750	9 mars 2028	410 000	460 261	446 127	
NRG Energy Inc.	3,625	15 février 2031	116 000	134 042	119 778	
NRG Energy Inc.	3,875	15 février 2032	145 000	151 636	148 050	
NuStar Logistics LP	5,625	28 avril 2027	172 000	228 994	218 539	
OneMain Finance Corp.	6,875	15 mars 2025	396 000	518 594	519 376	
OneMain Finance Corp.	7,125	15 mars 2026	150 000	197 855	195 196	
OneMain Finance Corp.	6,625	15 janvier 2028	82 000	123 934	102 459	
OneMain Finance Corp.	4,000	15 septembre 2030	78 000	94 144	79 309	
Ovintiv Inc.	6,250	15 juillet 2033	751 000	989 684	980 512	
Owens-Brockway Glass Container Inc.	6,375	15 août 2025	109 000	144 530	144 771	
Owens-Brockway Glass Container Inc.	7,250	15 mai 2031	673 000	915 514	902 786	
Pacific Gas and Electric Co.	4,550	1 ^{er} juillet 2030	7 000	8 584	8 384	
Pacific Gas and Electric Co.	5,900	15 juin 2032	608 000	806 364	774 697	
Pacific Gas and Electric Co.	6,150	15 janvier 2033	442 000	613 968	571 618	
PDC Energy Inc.	5,750	15 mai 2026	65 000	69 797	85 744	
Performance Food Group Inc.	4,250	1 ^{er} août 2029	885 000	1 062 630	1 043 973	
PG&E Corp.	5,250	1 ^{er} juillet 2030	247 000	282 357	293 250	
PRA Group Inc.	8,375	1 ^{er} février 2028	62 000	84 425	74 503	
PRA Group Inc.	5,000	1 ^{er} octobre 2029	10 000	12 333	10 030	
Prime Security Services Borrower LLC	5,750	15 avril 2026	175 000	244 087	227 495	
Rocket Mortgage LLC	2,875	15 octobre 2026	187 000	212 070	219 251	
Rocket Mortgage LLC	3,875	1 ^{er} mars 2031	169 000	216 717	181 532	
Sealed Air Corp.	5,125	1 ^{er} décembre 2024	119 000	168 724	155 749	
Sealed Air Corp.	6,875	15 juillet 2033	49 000	67 675	67 352	
Service Properties Trust	7,500	15 septembre 2025	129 000	182 982	167 721	
Sinclair Television Group Inc.	4,125	1 ^{er} décembre 2030	289 000	254 634	250 827	
Sirius XM Radio Inc.	4,000	15 juillet 2028	605 000	773 948	690 387	
Sirius XM Radio Inc.	4,125	1 ^{er} juillet 2030	29 000	33 310	31 372	
Sirius XM Radio Inc.	3,875	1 ^{er} septembre 2031	79 000	84 711	80 980	
SM Energy Co.	6,500	15 juillet 2028	109 000	140 751	138 607	
Sprint Capital Corp.	6,875	15 novembre 2028	1 199 000	1 726 163	1 684 259	
Sprint Capital Corp.	8,750	15 mars 2032	643 000	1 030 883	1 029 375	
Sunoco LP	6,000	15 avril 2027	137 000	190 686	178 953	
Sunoco LP	4,500	30 avril 2030	106 000	126 641	122 832	
Sysco Corp.	3,300	15 juillet 2026	150 000	187 815	187 516	
Sysco Corp.	3,250	15 juillet 2027	646 000	799 352	798 422	
Sysco Corp.	5,950	1 ^{er} avril 2030	200 000	273 006	277 141	
Tallgrass Energy Partners LP	6,000	31 décembre 2030	119 000	147 585	138 923	
Tallgrass Energy Partners LP	6,000	1 ^{er} septembre 2031	35 000	42 342	39 959	
Taylor Morrison Communities Inc.	5,875	15 juin 2027	140 000	188 267	182 122	
Tenet Healthcare Corp.	4,250	1 ^{er} juin 2029	65 000	77 584	76 765	
Tenet Healthcare Corp.	4,250	1 ^{er} juin 2029	297 000	353 136	355 426	
T-Mobile USA Inc.	3,375	15 avril 2029	455 000	594 428	544 340	
Travel + Leisure Co.	4,625	1 ^{er} mars 2030	29 000	33 180	32 509	
United Rentals North America Inc.	3,875	15 novembre 2027	446 000	562 041	549 764	
United Rentals North America Inc.	5,250	15 janvier 2030	366 000	470 986	462 766	
United Rentals North America Inc.	3,875	15 février 2031	476 000	551 574	545 850	
Verizon Communications Inc.	2,375	22 mars 2028	753 000	746 801	669 614	
Verizon Communications Inc.	2,500	16 mai 2030	104 000	97 624	88 839	
Verizon Communications Inc.	2,550	21 mars 2031	229 000	278 365	252 901	
VMware Inc.	3,900	21 août 2027	180 000	220 994	225 912	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2023

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
VMware Inc.	1,800	15 août 2028	533 000	591 938	591 313	
VMware Inc.	2,200	15 août 2031	531 000	570 214	552 289	
Western Digital Corp.	4,750	15 février 2026	265 000	369 239	334 154	
Wyndham Hotels & Resorts Inc.	4,375	15 août 2028	203 000	260 183	245 544	
Yum! Brands Inc.	4,625	31 janvier 2032	346 000	455 081	414 170	
Total des obligations				<u>53 865 952</u>	<u>51 411 837</u>	45,89
				<u>108 671 797</u>	<u>103 948 416</u>	92,78
Total des placements				<u>114 080 722</u>	<u>109 357 341</u>	97,61
Total de la plus-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)					138 309	0,12
Total de la moins-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)					(9 752)	(0,01)
Total de la plus-value latente des contrats à terme normalisés (Annexe 2)					101 686	0,09
Total de la moins-value latente des contrats à terme normalisés (Annexe 2)					(28 016)	(0,03)
Autres actifs, moins les passifs					<u>2 485 276</u>	2,22
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					<u>112 044 844</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) (non audité)
Au 30 juin 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	CAD	(1 636 964)	USD	1 242 000	20 septembre 2023	4 349
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(302 775)	USD	230 000	20 septembre 2023	1 167
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(119 465)	USD	91 000	20 septembre 2023	787
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(176 942)	USD	134 125	20 septembre 2023	307
La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	(738 000)	CAD	975 332	20 septembre 2023	30
Banque Royale du Canada	CAD	(138 635)	USD	105 000	20 septembre 2023	126
Banque Royale du Canada	USD	(16 808 497)	CAD	22 340 173	20 septembre 2023	125 537
Banque Royale du Canada	USD	(498 000)	CAD	661 575	20 septembre 2023	3 406
La Banque Toronto-Dominion	USD	(1 754 000)	CAD	2 320 463	20 septembre 2023	2 442
La Banque Toronto-Dominion	USD	(119 000)	CAD	157 424	20 septembre 2023	158
						138 309
La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	(1 000)	CAD	1 315	20 septembre 2023	(7)
Banque Royale du Canada	CAD	(1 153 239)	USD	866 000	20 septembre 2023	(8 682)
Banque Royale du Canada	USD	(206 000)	CAD	271 164	20 septembre 2023	(1 063)
						(9 752)
						128 557

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

Contrats à terme normalisés (Annexe 2) (non audité)
Au 30 juin 2023

Description	Date d'échéance	Nombre de contrats	Juste valeur \$	Plus-value (moins-value) latente \$
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 5 ans	20 septembre 2023	(52)	(5 727 800)	64 659
Contrats à terme normalisés sur bons du Trésor américain à 10 ans, CBOT	20 septembre 2023	(14)	(2 079 777)	31 492
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans, MTL	20 septembre 2023	(7)	(857 710)	7 728
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 5 ans	20 septembre 2023	(3)	(330 450)	(43)
Contrats à terme normalisés sur obligations, CBOT Ultra	20 septembre 2023	(1)	(180 251)	(2 150)
			(9 175 988)	101 686
Contrats à terme normalisés sur bons du Trésor américain à 5 ans, CBOT	29 septembre 2023	10	1 417 118	(28 016)
			1 417 118	(28 016)
			(7 758 870)	73 670

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
30 juin 2023 et 2022 (non audité)

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 30 juin 2023

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	– \$	5 408 925 \$	– \$	5 408 925 \$
Obligations	–	103 948 416	–	103 948 416
Contrats de change à terme	–	138 309	–	138 309
Contrats à terme normalisés	101 686	–	–	101 686
	101 686 \$	109 495 650 \$	– \$	109 597 336 \$

Passifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Contrats de change à terme	– \$	9 752 \$	– \$	9 752 \$
Contrats à terme normalisés	28 016	–	–	28 016
	28 016 \$	9 752 \$	– \$	37 768 \$

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 la période close le 30 juin 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2022. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

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 la période close le 30 juin 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2022, les changements aux parts rachetables en circulation ont été les suivants :

	Solde à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables rachetées	Solde à la clôture de la période
2023					
Série A	48 172	–	338	(551)	47 959
Série F	29 776	773	167	–	30 716
Série I	11 732 642	1 339 051	245 115	(248 238)	13 068 570
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 2022, le Fonds avait des pertes en capital inutilisées de 18 207 968 \$ (8 416 062 \$ au 31 décembre 2021), 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 31 décembre 2021).

Au cours de la période, 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 transactions (note 9)

Le Fonds a payé 2 652\$ (1 170 \$ en 2022) en commissions de courtage et autres coûts de transactions relativement à des opérations de portefeuille durant la période. Aucun paiement indirect n'a été effectué durant la période (aucun en 2022).

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, en dollars canadiens. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires (y compris la trésorerie et les placements à court terme) et sur le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant.

Les 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 30 juin 2023

Devise	Actifs monétaires (\$)	Contrats dérivés de change (\$)	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	56 200 815	(23 099 144)	33 101 671	29,5	1 655 084
Total	56 200 815	(23 099 144)	33 101 671	29,5	1 655 084

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

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

Risque lié aux taux d'intérêt

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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 au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Les montants présentés sont fondés sur la valeur comptable des instruments de créance et excluent la trésorerie et les actions privilégiées, le cas échéant.

Au 30 juin 2023

Instruments de créance regroupés par date d'échéance	Total	% de
	\$	l'actif net
Moins de 1 an	5 408 925	4,8
De 1 à 3 ans	7 495 972	6,7
De 3 à 5 ans	26 002 036	23,2
Plus de 5 ans	70 450 408	62,9
Total	109 357 341	97,6

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 5 113 000 \$ (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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

Risque de crédit

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition du Fonds au risque de crédit au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Les montants présentés sont fondés sur la valeur comptable des instruments de créance et le gain latent sur les instruments dérivés en cours avec des contreparties.

Au 30 juin 2023

Notations des créances et des contreparties	Total \$	% de l'actif net
AAA	9 148 928	8,2
AA	6 640	–
A	4 981 175	4,4
BBB	45 998 611	41,1
BB	42 781 676	38,2
B	6 197 574	5,5
CCC	381 046	0,3
Total	109 495 650	97,7

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

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

Prêt de titres (note 12)

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

	2023	2022
	\$	\$
Revenus bruts tirés du prêt de titres	2 269	6 069
Charges liées au prêt de titres	(454)	(1 214)
Revenus nets tirés du prêt de titres	1 815	4 855
Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres	–	–
Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds	1 815	4 855

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 au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Titres prêtés	3 903	2 753
Garanties reçues	3 981	2 808
Garanties, en pourcentage des titres prêtés	102 %	102 %

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

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 25 août 2023.

2 Mode de présentation

a) Déclaration de conformité

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

b) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

3 Principales méthodes comptables

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

a) Instruments financiers

Il a été établi que 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.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

Les Fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à IFRS 9 *Instruments financiers : classement et évaluation* (« IFRS 9 »). La norme exige que les actifs financiers soient classés au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »), selon le modèle économique adopté par l'entité pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de ces actifs. La détermination du modèle économique adopté nécessite un jugement comptable. 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 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 juste valeur par le biais du résultat net.

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) Trésorerie

La trésorerie comprend les fonds en caisse et les dettes bancaires. Les dettes bancaires sont classées à titre de passif courant dans l'état de la situation financière.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

e) Placements à court terme

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

f) Conversion des devises

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

g) 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.

h) 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.

i) Coûts de transactions

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

j) Placements dans des fonds sous-jacents et des entités structurées non consolidées

Les fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable à la valeur liquidative présentée par le gestionnaire du fonds sous-jacent. Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'accords contractuels. Une entité structurée présente souvent certaines des ou toutes les caractéristiques suivantes : a) des activités bien circonscrites, b) un objectif précis et bien défini, par exemple fournir des possibilités de placement à des investisseurs en leur transférant les risques et avantages associés aux actifs de l'entité structurée, c) des capitaux propres insuffisants pour permettre à l'entité structurée de financer ses activités sans recourir à un soutien financier subordonné et d) un financement par émission, auprès d'investisseurs, de multiples instruments liés entre eux par contrat et créant des concentrations de risque de crédit ou d'autres risques (des « tranches »). Les Fonds considèrent tous leurs placements dans d'autres fonds (les « fonds détenus ») comme des placements dans des entités structurées non consolidées. Les Fonds peuvent investir dans des fonds détenus dont l'objectif est de réaliser une croissance du capital à moyen et à long terme et dont la stratégie de placement exclut le recours à l'emprunt.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

Les fonds détenus sont gérés par des gestionnaires d'actifs étant ou n'étant pas des parties liées et ont recours à diverses stratégies de placement pour atteindre leurs objectifs respectifs. Les fonds détenus financent leurs activités par l'émission de parts rachetables au gré du porteur et accordent à celui-ci le droit à une quote-part de leur actif net. Le Fonds détient des parts rachetables de chacun des fonds détenus. La variation de la juste valeur de chaque fonds détenu est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » de l'état du résultat global.

k) 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.

l) 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.

m) Swaps sur défaillance de crédit

Les Fonds peuvent acquérir des contrats sur indice de swaps sur défaillance de crédit (« contrats sur indice CDX ») normalisés et négociés en bourse. Les variations de la juste valeur des contrats sur indice CDX en cours à la date de clôture sont comptabilisées au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de swap » de l'état du résultat global. Lorsqu'un contrat sur indice CDX arrive à échéance ou est dénoué, le gain ou la perte net réalisé est inscrit au poste « Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap » de l'état du résultat global. Les contrats sur indice CDX en cours à la clôture de la période sont inscrits à l'inventaire du portefeuille et sont présentés dans l'état de la situation financière à titre de plus-value latente des swaps sur défaillance de crédit ou de moins-value latente des swaps sur défaillance de crédit. Les montants à recevoir (à payer) provenant du règlement de contrats sur indice CDX figurent dans l'état de la situation financière en tant que « Marge de variation quotidienne ».

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

n) Prêt de titres

Les Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres. Ces transactions consistent en l'échange temporaire de titres donnés en garantie, la contrepartie s'engageant à rendre les mêmes titres à une date ultérieure. Les revenus tirés de ces transactions sont constitués de frais versés par la contrepartie et, dans certaines circonstances, d'intérêts et de dividendes versés sur les titres détenus en garantie. Les revenus tirés de ces transactions sont comptabilisés dans l'état du résultat global selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

o) Nouvelles normes et interprétations non encore entrées en vigueur

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

4 Estimations et jugements comptables critiques

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

5 Juste valeur des instruments financiers

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.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

La valeur comptable de la trésorerie, 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 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.

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 des jugements et des estimations de la direction ainsi que l'incertitude associée à la détermination de la juste valeur.

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

Classement des placements selon la hiérarchie des justes valeurs

Les 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.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

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 et les contrats sur indice CDX normalisés sont classés au niveau 1, car les cours utilisés reposent sur des données de marché observables.

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 rachetables » 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.

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

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.

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 transactions

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.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

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.

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.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

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.

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. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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, RBC Services aux investisseurs et de trésorerie, satisfait à toutes les exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières pour agir à titre de dépositaire.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

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.

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 30 juin 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 décrit en détail l'exposition du Fonds au risque de concentration au 30 juin 2023 et au 31 décembre 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 rachetable au gré du porteur, conformément à la déclaration de fiducie, et confère à ce dernier une quote-part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds 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.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2023 et 2022 (non audité)

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 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 de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 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, RBC Services aux investisseurs et de trésorerie, 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.