



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

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos
le 31 décembre 2023

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

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

Objectif et stratégies de placement

Objectif de placement — Le Fonds diversifié de revenu CC&L (le « Fonds ») cherche à générer un revenu courant, tout en préservant son capital. Le Fonds devrait offrir aux investisseurs la possibilité d'une croissance modérée du capital au fil du temps, avec de faibles écarts de rendement d'un exercice à l'autre. Le Fonds est très diversifié et comprend divers types de titres à revenu fixe et de titres de capitaux propres afin d'augmenter la stabilité. Les titres de capitaux propres sont utilisés pour atténuer le risque lié à l'inflation et offrir la possibilité d'une croissance du capital.

L'objectif de placement fondamental du Fonds ne peut être modifié sans l'obtention préalable de l'approbation de la majorité de porteurs de parts dans le cadre d'une assemblée convoquée à cette fin.

Stratégies de placement – Pour atteindre les objectifs de placement du Fonds, le gestionnaire, Fonds Connor, Clark & Lunn Inc. (« CFI » ou le « gestionnaire »), a retenu les services de Connor, Clark & Lunn (Canada) Ltd. (« CC&L Canada ») en tant que gestionnaire de portefeuille principal. CC&L Canada détermine les catégories d'actifs et les pondérations stratégiques cibles des catégories d'actifs du Fonds. CC&L Canada surveille et repositionne de temps à autre les placements sous-jacents du Fonds, afin de maintenir les pondérations stratégiques cibles, et peut, à son gré, notamment selon tous services de modélisation, d'essai et de répartition de l'actif, modifier les pondérations stratégiques cibles ou ajouter ou supprimer des catégories d'actifs pour atteindre les objectifs du Fonds. Le Fonds peut également investir dans des titres de créance ou de capitaux propres étrangers, qui peuvent être ou ne pas être couverts en dollars canadiens. Bien que nous prévoyions que les placements étrangers ne représenteront habituellement pas plus d'environ 30 % des actifs du Fonds au moment du placement, le Fonds peut investir jusqu'à 49 % de ses actifs dans des titres étrangers si les gestionnaires de portefeuille, à leur gré, prennent une décision en ce sens.

En règle générale, il est prévu que chaque catégorie d'actifs soit activement gérée par le gestionnaire de portefeuille choisi par CC&L Canada responsable de la catégorie d'actifs en question. Le Fonds peut également détenir une participation dans un fonds sous-jacent qui comporte des titres de la même catégorie d'actifs et qui est géré par un membre du Groupe financier Connor, Clark & Lunn. Le Fonds investira dans des fonds sous-jacents lorsque cela s'avérera plus efficace et rentable. Par exemple, lorsque la répartition tactique de l'actif à une catégorie d'actifs donnée constitue un faible pourcentage de la valeur liquidative du Fonds, il pourrait devenir plus coûteux de reproduire l'ensemble des titres de la même catégorie d'actifs. La décision relative aux placements dans les fonds sous-jacents dépendra tant de la stratégie de répartition tactique de l'actif que de la catégorie d'actifs pertinente du Fonds. Le pourcentage de la valeur liquidative du Fonds destiné à l'investissement dans des fonds sous-jacents variera, et pourrait aller de zéro à 100 %, étant donné que chaque catégorie d'actifs possède des caractéristiques différentes, mais le critère d'investissement dépendra des objectifs de placement du Fonds et de l'amélioration du rendement des investissements.

Le Fonds peut utiliser des instruments dérivés, y compris notamment des contrats à terme, des options, des contrats à terme normalisés et des contrats de swap, afin de mettre en œuvre les stratégies de placement du Fonds ou d'assurer une protection contre les pertes découlant de la fluctuation des taux de change ou des cours des actions.

Des instruments dérivés, des prêts de titres, des conventions de mise en pension ou de prise en pension de titres peuvent être utilisés dans le cadre des stratégies de placement du Fonds en vue d'accroître les rendements.

Les actifs du Fonds pourraient être activement négociés, occasionnant ainsi des frais d'opérations plus élevés, ce qui pourrait avoir pour effet de diminuer les rendements.

Risque

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023, le profil de risque du Fonds a été géré conformément aux objectifs énoncés dans le prospectus simplifié. Selon le gestionnaire, les risques liés à un placement dans le Fonds sont adéquatement décrits dans le prospectus simplifié et n'ont pas changé en conséquence des modifications apportées ultérieurement aux placements sous-jacents.

Résultat des activités

Au 31 décembre 2023, l'actif net total du Fonds diversifié de revenu CC&L (le « Fonds ») s'élevait à 20,4 M\$. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, les porteurs de parts de série A du Fonds ont obtenu un rendement de 4,62 %. L'indice de référence mixte du Fonds (25 % indice des obligations universelles FTSE Canada; 25 % indice composé S&P/TSX; 25 % indice MSCI Monde (hors Canada, CAD); et 25 % indice des obligations globales à court terme FTSE) a enregistré un rendement de 11,19 % pour l'exercice. Le rendement des parts de série F, de série O, de série Arbour et de série Réserve diffère en raison des différences dans la structure des frais. Le rendement de chaque série est présenté à la rubrique « Rendement passé » du présent rapport.

Le Fonds demeure très diversifié en termes de catégories d'actifs. Le tableau ci-dessous présente la répartition de l'actif du Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022.

Catégorie d'actifs	Gestionnaire de portefeuille ¹⁾	Répartition de l'actif (31 déc. 2023)	Répartition de l'actif (31 déc. 2022)	Variation
Titres à revenu fixe (de base)	CCLIM	24,3 %	24,6 %	-0,3 %
Titres à revenu fixe (court terme)	BGA	24,9 %	25,5 %	-0,6 %
Actions canadiennes (revenu et croissance)	CCLIM	24,4 %	25,2 %	-0,8 %
Actions mondiales (revenu et croissance)	NS	26,0 %	24,9 %	1,1 %

1) Gestionnaires de portefeuille

BGA : Baker Gilmore & Associés Inc.

CCLIM : Connor, Clark & Lunn Investment Management Ltd.

NS : Partners Ltd.

Les gestionnaires de portefeuille des différentes catégories d'actifs obtiennent divers niveaux de rendement au cours de la période. Leur résultat par rapport à leur indice de référence respectif a une incidence sur le rendement du Fonds dans son ensemble.

Pour l'année civile, le Fonds a dégagé un rendement de 4,62 %, les actions mondiales représentant la composante du Fonds ayant enregistré les rendements les plus élevés. Du côté des actions, les actions canadiennes ont affiché un rendement de 5,08 % et les actions mondiales, un rendement de 13,28 %. Parmi les titres à revenu fixe, les obligations universelles ont obtenu un rendement de 7,48 %, tandis que les obligations à court terme ont obtenu un rendement de 6,02 % pour la période.

Événements récents

Avec le recul, nous constatons que nos perspectives et prévisions pour 2023 étaient trop prudentes. Nous avions prévu une faible performance économique au Canada, en Chine et en Europe, ce qui s'est produit en grande partie. Cependant, nous avons sous-estimé la résilience de l'économie américaine, plus précisément l'incidence des transferts fiscaux en vue d'améliorer la situation financière des consommateurs, le déploiement de l'épargne excédentaire ainsi que la demande de main-d'œuvre des entreprises, qui a maintenu la vigueur du marché de l'emploi. À la fin de 2023, la croissance économique avait accéléré pour s'établir à un taux d'environ 2,5 % aux États-Unis.

Au Canada, l'augmentation de la population a accru la demande et l'activité économique globale (le PIB global devrait atteindre environ 1,2 %). Après le contexte difficile de 2022, les marchés boursiers mondiaux se sont redressés en 2023. Le rendement annuel est positif, même si l'exercice a été parsemé de hauts et de bas, les investisseurs ayant dû composer avec la crise bancaire américaine en mars, l'enthousiasme suscité par l'évolution rapide de l'intelligence artificielle générative en mai et l'accroissement des risques géopolitiques, surtout après l'offensive d'Israël contre le Hamas en octobre. Au cours de l'exercice, les secteurs cycliques ont affiché un rendement largement supérieur aux secteurs plus défensifs. L'intelligence artificielle générative a aussi façonné les tendances du marché, le secteur de la technologie ayant été de loin le plus performant au Canada.

Les rendements des obligations à court terme ont progressé au début de la période, tandis que ceux des obligations à long terme ont diminué, ce qui a accentué l'inversion de la courbe des taux. Cette tendance s'est renversée au second semestre de l'exercice, la courbe des taux évoluant peu à peu vers la normalisation. Pour l'exercice complet, les rendements obligataires ont reculé de façon à peu près parallèle au Canada. Aux États-Unis, les rendements obligataires à court terme ont diminué, tandis que les rendements obligataires à long terme ont globalement peu varié. Les écarts de taux se sont généralement resserrés, malgré une certaine volatilité apparue en mars, à la suite des bouleversements liés aux banques régionales américaines, et qui a de nouveau été observée au cours de l'été. Les écarts de taux se sont considérablement resserrés vers la fin de l'exercice.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

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

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

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

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

Transactions avec des parties liées

CFI est affiliée à Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée. Comme il est exposé dans le prospectus, les gestionnaires de portefeuille retenus par le Fonds, Connor, Clark & Lunn (Canada) Ltd, Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée, Baker Gilmore & Associés Inc., Gestion d'actifs Global Alpha Ltée, NS Partners Ltd., PCJ Investment Counsel Ltd. et Gestion de placements Scheer, Rowlett & Associés Ltée, sont affiliés à Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, aucun ajout ni aucune suppression n'ont eu lieu dans les gestionnaires de portefeuilles offrant des services au Fonds.

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

Recommandations ou rapports du comité d'examen indépendant

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE

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

Actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part¹⁾

Série A	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	11,98 \$	13,38 \$	12,68 \$	11,84 \$	10,75 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,47 \$	0,40	0,31	0,34	0,33
Total des charges	(0,41)	(0,38)	(0,40)	(0,38)	(0,33)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,46	(0,05)	0,72	0,33	0,50
Gains (pertes) latents pour la période	0,01	(1,34)	0,33	0,48	0,75
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,53	(1,37)	0,96	0,77	1,25
Distributions :					
Revenus de placement nets (hors dividendes)	(0,01) \$	–	–	–	–
Dividendes	(0,08)	(0,10)	–	–	(0,01)
Gains en capital	–	–	(0,27)	–	(0,09)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions^{2), 3)}	(0,09)	(0,27)	(0,27)	–	(0,10)
Actif net au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	12,43 \$	11,98 \$	13,38 \$	12,68 \$	11,84 \$

Date d'établissement de la série A : 1^{er} février 2006

Série F	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	14,68 \$	16,26 \$	14,95 \$	13,85 \$	12,38 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,58 \$	0,50	0,37	0,39	0,38
Total des charges	(0,34)	(0,31)	(0,31)	(0,30)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,57	(0,08)	0,87	0,36	0,59
Gains (pertes) latents pour la période	0,06	(1,47)	0,30	0,69	0,87
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,87	(1,36)	1,23	1,14	1,59
Distributions :					
Revenus de placement nets (hors dividendes)	(0,06) \$	–	–	–	–
Dividendes	(0,22)	(0,15)	–	–	(0,03)
Gains en capital	–	–	(0,01)	–	(0,04)
Remboursement de capital	–	–	–	(0,03)	–
Total des distributions^{2), 3)}	(0,28)	(0,15)	(0,01)	(0,03)	(0,07)
Actif net au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	15,24 \$	14,68 \$	16,26 \$	14,95 \$	13,85 \$

Date d'établissement de la série F : 14 septembre 2009

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE

Série O	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	13,69 \$	15,17 \$	14,28 \$	13,23 \$	12,14 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,54 \$	0,46	0,36	0,38	0,37
Total des charges	(0,32)	(0,29)	(0,30)	(0,29)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,52	(0,06)	0,81	0,36	0,58
Gains (pertes) latents pour la période	0,01	(1,49)	0,38	0,61	0,81
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,75	(1,38)	1,25	1,06	1,51
Distributions :					
Revenus de placement nets (hors dividendes)	(0,06) \$	–	–	–	–
Dividendes	(0,20)	(0,14)	–	–	(0,03)
Gains en capital	(0,06)	–	(0,36)	–	(0,38)
Remboursement de capital	–	–	–	(0,02)	–
Total des distributions^{2), 3)}	(0,32)	(0,14)	(0,36)	(0,02)	(0,41)
Actif net au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	14,15 \$	13,69 \$	15,17 \$	14,28 \$	13,23 \$

Date d'établissement de la série O : 30 avril 2007

Série Arbour	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	10,85 \$	12,16 \$	11,34 \$	10,69 \$	9,91 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,43 \$	0,37	0,28	0,30	0,30
Total des charges	(0,41)	(0,39)	(0,40)	(0,44)	(0,35)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,41	(0,05)	0,65	0,29	0,47
Gains (pertes) latents pour la période	0,02	(1,19)	0,28	0,49	0,67
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,45	(1,26)	0,81	0,64	1,09
Distributions :					
Revenus de placement nets (hors dividendes)	(0,01) \$	–	–	–	–
Dividendes	(0,05)	(0,08)	–	–	(0,01)
Gains en capital	(0,23)	–	–	–	(0,29)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions^{2), 3)}	(0,29)	(0,08)	–	–	(0,30)
Actif net au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	11,01 \$	10,85 \$	12,16 \$	11,34 \$	10,69 \$

Date d'établissement de la série Arbour : 22 août 2006

Série Réserve	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	15,26 \$	17,07 \$	15,88 \$	14,86 \$	13,40 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,60 \$	0,51	0,40	0,42	0,40
Total des charges	(0,54)	(0,52)	(0,52)	(0,51)	(0,44)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,58	(0,06)	0,93	0,40	0,62
Gains (pertes) latents pour la période	0,03	(1,75)	0,28	0,64	1,08
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,67	(1,82)	1,09	0,95	1,66
Distributions :					
Revenus de placement nets (hors dividendes)	(0,02) \$	–	–	–	–
Dividendes	(0,10)	(0,12)	–	–	(0,01)
Gains en capital	(0,33)	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions^{2), 3)}	(0,45)	(0,12)	–	–	(0,01)
Actif net au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	15,48 \$	15,26 \$	17,07 \$	15,88 \$	14,86 \$

Date d'établissement de la série Réserve : 13 mai 2009

1) Ces renseignements sont tirés des états financiers annuels audités du Fonds, préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité.

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

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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE

Ratios et données supplémentaires

Série A	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	12 715 \$	14 371 \$	18 547 \$	18 002 \$	19 927 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	1 022 762	1 199 852	1 386 042	1 419 721	1 682 522
Ratio des frais de gestion ²⁾	3,18 %	2,98 %	2,86 %	2,93 %	2,65 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	3,18 %	2,98 %	2,86 %	2,93 %	2,65 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	134,89 %	154,70 %	108,94 %	98,88 %	110,25 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,04 %	0,07 %	0,10 %	0,15 %	0,14 %
Valeur liquidative par part	12,43 \$	11,98 \$	13,38 \$	12,68 \$	11,84 \$

Date d'établissement de la série A : 1^{er} février 2006

Série F	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	1 362 \$	1 584 \$	1 615 \$	1 893 \$	2 068 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	89 390	107 925	99 348	126 618	149 387
Ratio des frais de gestion ²⁾	2,11 %	1,90 %	1,81 %	1,87 %	1,60 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	2,11 %	1,90 %	1,81 %	1,87 %	1,60 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	134,89 %	154,70 %	108,94 %	98,88 %	110,25 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,04 %	0,07 %	0,10 %	0,15 %	0,14 %
Valeur liquidative par part	15,24 \$	14,68 \$	16,26 \$	14,95 \$	13,85 \$

Date d'établissement de la série F : 14 septembre 2009

Série O	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	4 948 \$	5 586 \$	6 679 \$	6 526 \$	6 330 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	349 795	408 082	440 416	457 030	478 616
Ratio des frais de gestion ²⁾	2,15 %	1,95 %	1,86 %	1,92 %	1,63 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	2,15 %	1,95 %	1,86 %	1,92 %	1,63 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	134,89 %	154,70 %	108,94 %	98,88 %	110,25 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,04 %	0,07 %	0,10 %	0,15 %	0,14 %
Valeur liquidative par part	14,15 \$	13,69 \$	15,17 \$	14,28 \$	13,23 \$

Date d'établissement de la série O : 30 avril 2007

Série Arbour	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	120 \$	123 \$	147 \$	160 \$	316 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	10 927	11 327	12 048	14 153	29 554
Ratio des frais de gestion ²⁾	3,57 %	3,41 %	3,25 %	3,88 %	3,03 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	3,57 %	3,41 %	3,25 %	3,88 %	3,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	134,89 %	154,70 %	108,94 %	98,88 %	110,25 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,04 %	0,07 %	0,10 %	0,15 %	0,14 %
Valeur liquidative par part	11,01 \$	10,85 \$	12,16 \$	11,34 \$	10,69 \$

Date d'établissement de la série Arbour : 22 août 2006

Série Réserve	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	1 288 \$	1 301 \$	1 755 \$	2 219 \$	2 648 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	83 220	85 273	102 783	139 748	178 171
Ratio des frais de gestion ²⁾	3,35 %	3,15 %	3,03 %	3,14 %	2,81 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	3,52 %	3,31 %	3,19 %	3,30 %	2,97 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	134,89 %	154,70 %	108,94 %	98,88 %	110,25 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,04 %	0,07 %	0,10 %	0,15 %	0,14 %
Valeur liquidative par part	15,48 \$	15,26 \$	17,07 \$	15,88 \$	14,86 \$

Date d'établissement de la série Réserve : 13 mai 2009

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

Frais de gestion

Le Fonds est géré par CFI. En contrepartie de ses conseils en placement et de ses services de gestion, CFI reçoit du Fonds des frais de gestion, calculés quotidiennement selon la valeur liquidative de la série pertinente et payables mensuellement à terme échu. Pour les parts de toutes les séries du Fonds, exception faite de la série I, les frais de gestion sont payés par le Fonds à CFI. Les frais de gestion relatifs aux parts de série I relèvent d'une entente directe et sont facturés en dehors du Fonds. Ils ne constituent pas des charges pour ce dernier. CFI consacre une partie des frais de gestion au paiement de commissions de suivi à des courtiers inscrits (s'il y a lieu), en fonction des montants investis dans le Fonds. CFI utilise une autre part des frais de gestion pour payer les conseils en placement, y compris les frais facturés par le gestionnaire de portefeuille du Fonds, et les frais d'administration générale, et conserve le reste à titre de profit. Le tableau ci-dessous résume les taux annuels des frais de gestion (hors TPS et TVH) des séries du Fonds, exprimés en pourcentage de la valeur du Fonds, la part consacrée à la rémunération des courtiers et celle consacrée aux conseils en placement, à l'administration générale et au profit.

	<u>En pourcentage des frais de gestion</u>		
	Taux annuels	Rémunération des courtiers	Conseils en placement, administration et profit
Série A	1,95 %	48,72 %	51,28 %
Série F	1,00 %	0,00 %	100,00 %
Série I	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Série O	1,00 %	0,00 %	100,00 %
Série Réserve	2,05 %	48,79 %	51,21 %
Série Arbour	2,24 %	51,34 %	48,66 %

Rendement passé

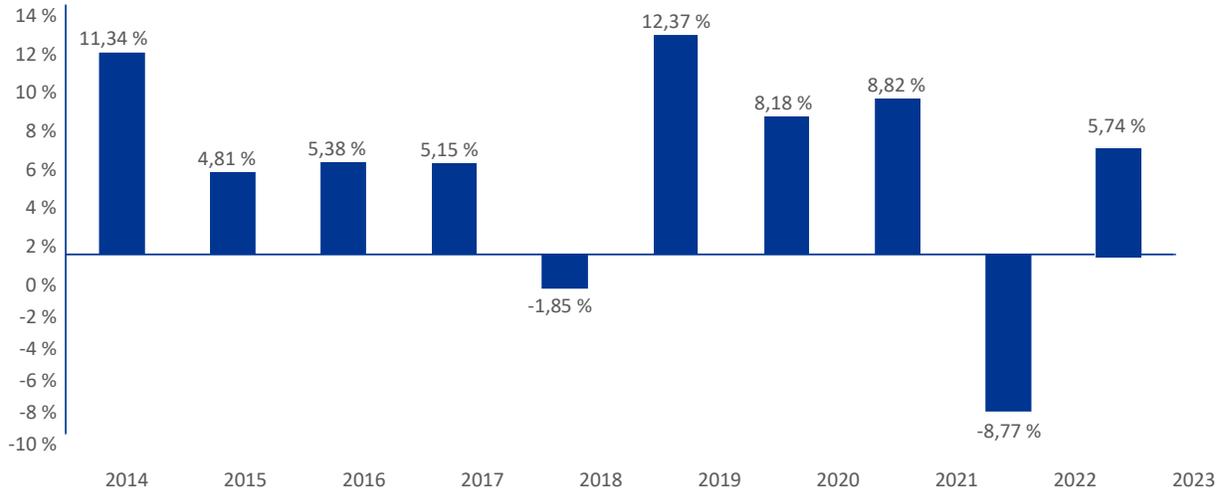
L'information sur le rendement présentée ci-après suppose que les distributions du Fonds effectuées au cours des périodes indiquées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. Cette information ne tient pas compte des frais de vente, de rachat ou de distribution ou des autres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

Rendements annuels

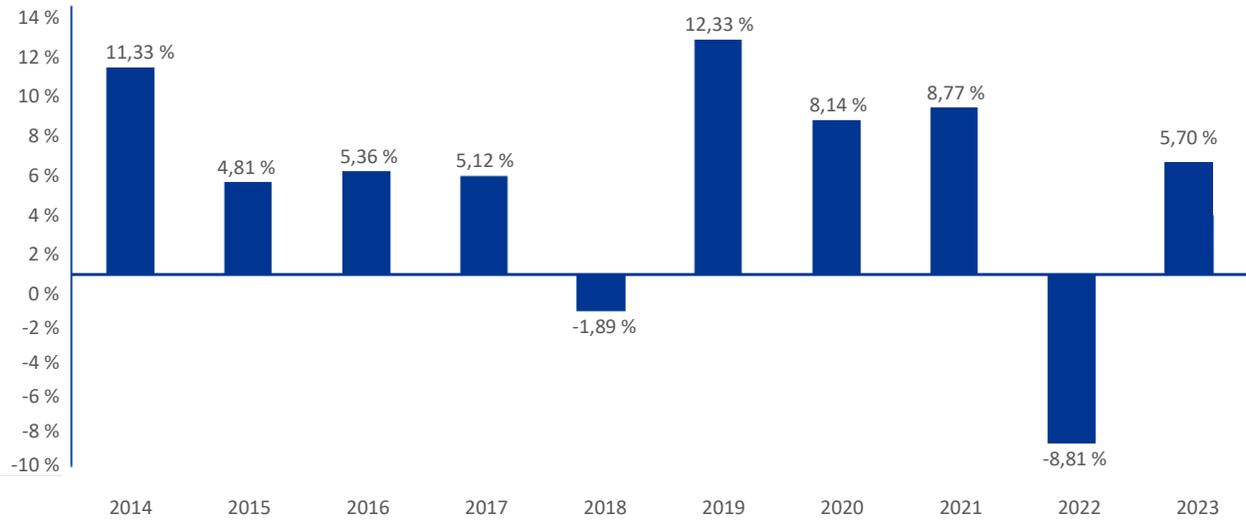
Les graphiques ci-dessous présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices visés et font ressortir la variation de ce rendement d'un exercice à l'autre, pour chaque série du Fonds. Ils indiquent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au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

Série A

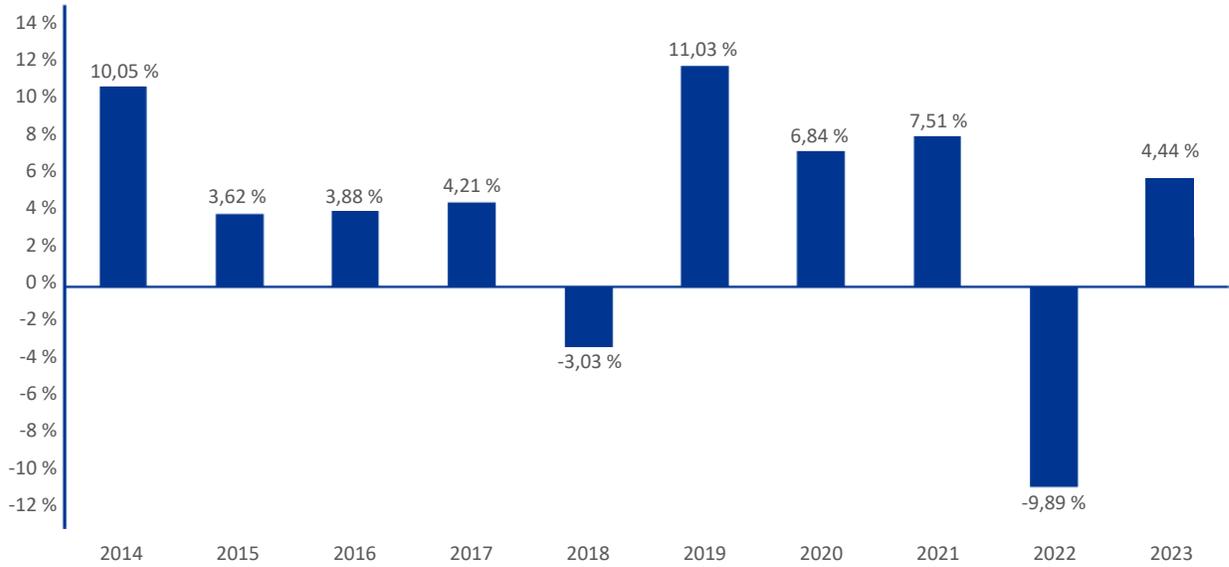
Série F



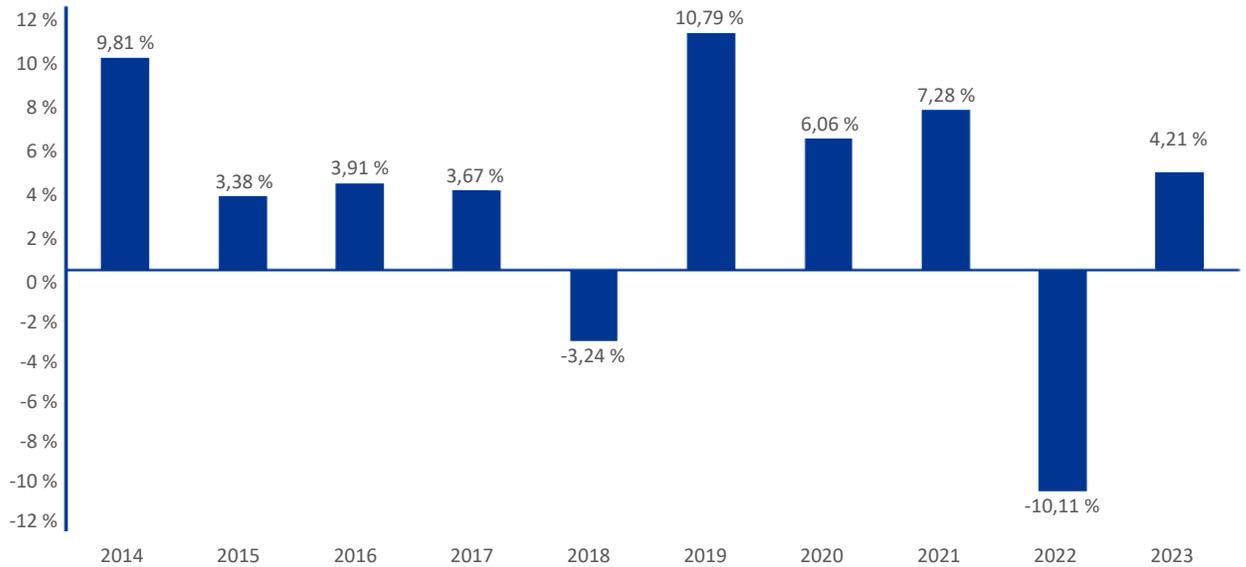
Série O



Série Réserve



Série Arbour



Rendements annuels composés

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

Fonds diversifié de revenu CC&L	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement	Date d'établissement
Série A	4,62 %	0,56 %	3,90 %	3,85 %	3,99 %	1^{er} février 2006
Indice *	11,19 %	3,56 %	6,98 %	6,41 %	5,87 %	
Série F	5,74 %	1,63 %	5,00 %	4,94 %	6,09 %	14 septembre 2009
Indice *	11,19 %	3,56 %	6,98 %	6,41 %	6,47 %	
Série O	5,70 %	1,59 %	4,95 %	4,91 %	4,91 %	30 avril 2007
Indice *	11,19 %	3,56 %	6,98 %	6,41 %	5,67 %	
Série Réserve	4,44 %	0,39 %	3,72 %	3,69 %	5,29 %	13 mai 2009
Indice *	11,19 %	3,56 %	6,98 %	6,41 %	6,82 %	
Série Arbour	4,21 %	0,16 %	3,38 %	3,40 %	3,59 %	22 août 2006
Indice *	11,19 %	3,56 %	6,98 %	6,41 %	5,87 %	

* 25 % indice composé S&P/TSX; 25 % indice MSCI Monde (CAD); 25 % indice des obligations universelles FTSE Canada et 25 % indice des obligations globales à court terme FTSE

APERÇU DU PORTEFEUILLE

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

Répartition de l'actif	% de la valeur liquidative	25 principaux placements	% de la valeur liquidative
Titres canadiens	24,5	1 Canada, rendement réel (RCCA)	2,6
Titres américains	18,7	2 Canada, 1,00 %, 1 ^{er} sept. 2026	2,5
Titres étrangers	7,6	3 Microsoft Corp.	2,5
Titres à revenu fixe	48,6	4 Banque Royale du Canada	2,1
Placements à court terme	0,4	5 Banque Toronto-Dominion	1,5
Autres actifs, moins les passifs	0,2	6 La Banque Toronto-Dominion, OTV (janv. 2025)	1,5
	100,0	7 La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,49 %, 23 sept. 2024	1,4
		8 Canada, 0,25 %, 1 ^{er} mars 2026	1,3
		9 Alphabet Inc., cat. C	1,2
		10 Apple Inc.	1,1
		11 Canada, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2045	1,1
		12 Banque de Montréal,	1,1
		13 Banque de Montréal, 1,55 %, 28 mai 2026	1,0
		14 Banque nationale du Canada, 2,24 %, 4 nov. 2026	1,0
		15 Québec, 1,90 %, 1 ^{er} sept. 2030	1,0
		16 Goldman Sachs Group Inc., OTV (avril 2025)	1,0
		17 Ontario, 2,15%, 2 juin 2031	0,9
		18 Colombie-Britannique, 2,20 %, 18 juin 2030	0,9
		19 United Health Group Inc.	0,9
		20 Thomson Reuters Corporation	0,8
		21 La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,89 %, 18 janv. 2024	0,8
		22 Stryker Corp.	0,8
		23 Mastercard Inc.	0,8
		24 Financière Sun Life inc., 2,46 %, 18 nov. 2026	0,8
		25 RBC, billets de dépôt liés à la courbe des taux, série 31	0,8
	100,0		31,3

Répartition de l'actif	% de la valeur liquidative
Services de communication	3,1
Biens de consommation discrétionnaire	3,9
Biens de consommation de base	4,1
Énergie	5,2
Services financiers	13,7
Soins de santé	3,4
Industries	5,7
Technologies de l'information	5,7
Matières premières	1,6
Immobilier	2,3
Services publics	2,1
Titres à revenu fixe	48,6
Placements à court terme	0,4
Autres actifs, moins les passifs	0,2
	100,0

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