

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS (NON AUDITÉ)

30 juin 2024

- 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.....	16
Fonds Global Alpha CC&L.....	27
Fonds d'obligations à haut rendement CC&L	40
Notes annexes	56

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

États de la situation financière aux

	30 juin 2024 (non audité)	31 décembre 2023 (audité)
Actif		
Actif courant		
Placements à court terme	– \$	2 316 530 \$
Placements	131 231 802	137 022 413
Montant à recevoir du courtier	89 304	–
Dividendes à recevoir	294 851	287 233
Intérêts à recevoir	461 302	409 918
Autres créances	23 769	71 898
Souscriptions à recevoir	650	27 765
	132 101 678	140 135 757
Passif		
Passif courant		
Dette bancaire	148 373	1 117 294
Montant à payer au courtier	352 673	78 748
Charges à payer	128 138	127 479
Frais de gestion à payer	92 411	101 752
Distributions à payer	6	136
Rachats à payer	63 637	45 248
	785 238	1 470 657
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	131 316 440 \$	138 665 100 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	47 657 948 \$	50 392 416 \$
Série C	6 075 865 \$	6 686 994 \$
Série F	77 582 627 \$	81 585 690 \$
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	1 562 759	1 652 825
Série C	186 494	205 966
Série F	2 164 342	2 295 491
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	30,50 \$	30,49 \$
Série C	32,58 \$	32,47 \$
Série F	35,85 \$	35,54 \$
Approuvé par le gestionnaire		
« Michael Freund »	« Tim Elliott »	
Administrateur	Administrateur	

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	5 762 \$	(13 040) \$
Variation du gain (perte) de change latent	(2 514)	(4 767)
Revenus tirés du prêt de titres (note 12)	14 731	12 206
Autres revenus (pertes)	3 883	–
Gain (perte) net sur placements		
Dividendes	1 730 496	1 857 955
Intérêts à distribuer	679 466	689 202
Gain (perte) net réalisé sur les placements	3 281 471	4 406 592
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 156 631)	(3 051 009)
Gain (perte) net total sur placements	<u>4 534 802</u>	<u>3 902 740</u>
Total des revenus (pertes) nets	<u>4 556 664</u>	<u>3 897 139</u>
Charges (note 8)		
Honoraires de l'auditeur	12 430	5 405
Honoraires des dépositaires	14 445	4 561
Frais de dépôt	21 685	21 168
Honoraires de FundSERV	7 263	4 605
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 975	2 232
Charges d'intérêts	304	726
Frais de gestion	948 120	1 009 750
Honoraires de professionnels	11 610	–
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	73 588	66 227
Coûts de transaction (note 9)	49 557	40 392
Total des charges d'exploitation	<u>1 140 977</u>	<u>1 155 066</u>
Retenues d'impôts (note 7)	<u>(9 662)</u>	<u>(33 088)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>3 406 025 \$</u>	<u>2 708 985 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	1 085 801 \$	835 707 \$
Série C	152 567 \$	148 502 \$
Série F	<u>2 167 657 \$</u>	<u>1 724 776 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	1 616 824	1 684 980
Série C	195 309	241 798
Série F	<u>2 230 598</u>	<u>2 333 784</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	0,67 \$	0,50 \$
Série C	0,78 \$	0,61 \$
Série F	<u>0,97 \$</u>	<u>0,74 \$</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 2024	Série A 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	50 392 416 \$	52 230 976 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 085 801	835 707
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	934 583	2 685 969
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	826 518	885 326
Rachat de parts rachetables	(4 529 682)	(2 357 881)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(2 768 581)	1 213 414
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(1 051 688)	(1 102 798)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 051 688)	(1 102 798)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	(2 734 468)	946 323
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	47 657 948 \$	53 177 299 \$
	Série C 2024	Série C 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	6 686 994 \$	8 290 074 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	152 567	148 502
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	760	2 980
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	17 740	21 654
Rachat de parts rachetables	(655 421)	(737 903)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(636 921)	(713 269)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(126 775)	(156 999)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(126 775)	(156 999)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	(611 129)	(721 766)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	6 075 865 \$	7 568 308 \$

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 2024	Série F 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	81 585 690 \$	80 922 254 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 167 657	1 724 776
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 868 825	8 035 633
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	668 942	700 149
Rachat de parts rachetables	(8 257 604)	(5 290 173)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(4 719 837)	3 445 609
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(1 450 883)	(1 530 824)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 450 883)	(1 530 824)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	(4 003 063)	3 639 561
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	77 582 627 \$	84 561 815 \$
	Total 2024	Total 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	138 665 100 \$	141 443 304 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 406 025	2 708 985
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 804 168	10 724 582
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 513 200	1 607 129
Rachat de parts rachetables	(13 442 707)	(8 385 957)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(8 125 339)	3 945 754
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(2 629 346)	(2 790 621)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 629 346)	(2 790 621)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	(7 348 660)	3 864 118
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	131 316 440 \$	145 307 422 \$

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 406 025 \$	2 708 985 \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	2 514	4 767
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(3 281 471)	(4 406 592)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 156 631	3 051 009
Achat de placements	(59 724 536)	(62 071 641)
Produit des placements vendus	70 141 138	60 110 671
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(7 618)	(51 595)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(51 384)	(44 701)
(Augmentation) diminution des retenues d'impôts à recevoir	-	158
(Augmentation) diminution des autres créances	48 129	(57 562)
Augmentation (diminution) des charges à payer	659	(25 568)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(9 341)	(563)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	11 680 746	(782 632)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables**	3 317 747	10 544 075
Rachat de parts rachetables**	(12 910 782)	(8 076 258)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 116 276)	(1 183 689)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(10 709 311)	1 284 128
Augmentation (diminution) de la trésorerie		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	971 435	501 496
Variation du gain (perte) de change latent	(2 514)	(4 767)
Trésorerie (dette bancaire), à l'ouverture de la période	(1 117 294)	(434 949)
Trésorerie (dette bancaire), à la clôture de la période	(148 373) \$	61 780 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 713 295 \$	1 773 551 \$
Intérêts reçus*	628 082	644 501
Intérêts payés*	(304)	(726)

* Inclus dans les activités d'exploitation.

** Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 513 536 \$ (181 677 \$ en 2023).

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2024

	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 2023 : 1,67 %)							
Obligations							
Obligations de sociétés canadiennes (31 décembre 2023 : 25,22 %)							
Banque de Montréal	3,190	1 ^{er} mars 2028	CAD	4 658 000	4 707 665	4 495 228	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,620	2 décembre 2026	CAD	1 214 000	1 187 751	1 167 581	
Bell Canada	3,000	17 mars 2031	CAD	6 552 000	5 917 190	5 888 576	
CU Inc.	4,085	2 septembre 2044	CAD	2 122 000	2 054 002	1 908 286	
Enbridge Inc.	4,570	11 mars 2044	CAD	6 578 000	6 098 703	5 854 763	
Enbridge Inc.	6,625	12 avril 2078	CAD	966 000	1 026 602	981 480	
Hydro One Inc.	4,910	27 janvier 2028	CAD	4 624 000	4 669 359	4 717 885	
Banque Nationale du Canada	5,279	15 février 2034	CAD	3 455 000	3 486 855	3 491 896	
Banque Royale du Canada	2,328	28 janvier 2027	CAD	3 016 000	2 900 573	2 858 128	
La Banque Toronto-Dominion	3,060	26 janvier 2032	CAD	2 225 000	2 010 519	2 127 614	
					<u>34 059 219</u>	<u>33 491 437</u>	25,51
Total des obligations					<u>34 059 219</u>	<u>33 491 437</u>	25,51
Actions canadiennes							
Énergie (31 décembre 2023 : 10,42 %)							
ARC Resources Ltd.				102 100	1 508 357	2 492 261	
Corporation Cameco, TSE				14 400	872 387	969 264	
Canadian Natural Resources Ltd.				46 000	2 027 709	2 241 580	
Cenovus Energy Inc.				36 900	907 211	992 241	
Enbridge Inc.				24 700	1 324 844	1 202 149	
Corporation Parkland				17 800	707 205	682 630	
Pembina Pipeline Corp.				55 400	2 421 350	2 812 104	
Topaz Energy Corp.				58 100	1 231 906	1 394 400	
Tourmaline Oil Corp.				33 700	1 884 045	2 091 085	
Veren Inc.				107 700	1 286 822	1 162 083	
					<u>14 171 836</u>	<u>16 039 797</u>	12,21
Matières premières (31 décembre 2023 : 2,93 %)							
Mines Agnico Eagle Ltée				4 700	418 944	420 556	
CCL Industries Inc., cat. B				9 400	678 552	676 236	
Methanex Corp.				12 000	784 197	792 600	
Stella-Jones Inc.				6 900	450 301	615 963	
Ressources Teck Limitée				36 400	2 157 333	2 386 384	
					<u>4 489 327</u>	<u>4 891 739</u>	3,73
Industries (31 décembre 2023 : 8,56 %)							
Boyd Group Services Inc.				1 500	393 017	385 455	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				18 100	2 582 170	2 926 046	
Canadien Pacifique Kansas City Limitée, TSE				14 700	1 720 907	1 583 778	
Element Fleet Management Corp.				84 100	1 389 578	2 093 249	
Exchange Income Corp.				24 600	1 235 769	1 112 412	
RB Global Inc., TSE				12 800	1 012 267	1 335 552	
Métaux Russel Inc.				16 400	654 777	611 228	
Thomson Reuters Corp.				10 052	862 249	2 318 092	
Industries Toromont Ltée				8 100	924 671	981 153	
Waste Connections Inc.				1 400	337 769	336 042	
WSP Global Inc.				2 700	313 884	575 181	
					<u>11 427 058</u>	<u>14 258 188</u>	10,86
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2023 : 2,10 %)							
Dollarama inc.				4 200	405 964	524 622	
Restaurant Brands International Inc.				16 800	1 443 112	1 619 520	
					<u>1 849 076</u>	<u>2 144 142</u>	1,63
Biens de consommation de base (31 décembre 2023 : 1,86 %)							
George Weston Ltée				9 800	1 462 030	1 928 542	
Les Aliments Maple Leaf Inc.				7 600	198 439	174 192	

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2024

	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 2023 : 18,82 %)				1 660 469	2 102 734	1,60
Banque de Montréal			20 300	2 138 393	2 331 049	
Banque Canadienne Impériale de Commerce			62 000	3 944 981	4 033 100	
Fairfax Financial Holdings Ltd.			1 074	1 259 710	1 671 498	
iA Société financière inc.			5 800	382 326	498 278	
Intact Corporation financière			5 700	905 759	1 299 657	
Société Financière Manuvie, TSE			100 100	3 160 175	3 646 643	
Banque Nationale du Canada			800	89 840	86 536	
Banque Nationale du Canada, TSE			8 500	994 370	922 335	
Banque Royale du Canada			54 700	5 497 924	7 967 055	
Société financière Sun Life Inc.			31 800	2 096 911	2 133 144	
Groupe TMX Ltée			33 400	1 062 523	1 271 872	
				21 532 912	25 861 167	19,69
Technologies de l'information (31 décembre 2023 : 0,63 %)						
Constellation Software Inc.			558	1 855 315	2 199 569	1,68
Services de communication (31 décembre 2023 : 3,04 %)						
TELUS Corp.			110 400	2 683 548	2 286 384	1,74
Services publics (31 décembre 2023 : 1,01 %)						
Capital Power Corp.			17 900	735 932	697 921	
Fortis Inc.			5 700	314 576	303 069	
				1 050 508	1 000 990	0,76
Immobilier (31 décembre 2023 : 15,04 %)						
Boardwalk REIT			34 500	2 250 719	2 431 560	
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens			105 600	4 253 963	4 693 920	
Fonds de placement immobilier Crombie			176 800	2 568 681	2 254 200	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream			152 600	2 046 393	1 933 442	
First Capital REIT			86 900	1 352 369	1 277 430	
FPI Granite			8 200	661 989	555 878	
InterRent REIT			149 800	1 743 508	1 784 118	
Killam Apartment REIT			94 700	1 737 222	1 613 688	
Minto Apartment REIT			52 300	935 841	772 994	
				17 550 685	17 317 230	13,19
Total des actions canadiennes				78 270 734	88 101 940	67,09
Actions américaines						
Biens de consommation de base (31 décembre 2023 : 2,30 %)						
Coca-Cola Co.			2 400	170 623	209 028	
Constellation Brands Inc.			1 000	321 133	352 048	
				491 756	561 076	0,43
Soins de santé (31 décembre 2023 : 2,09 %)						
Amgen Inc.			2 100	793 679	897 833	
Merck & Co Inc.			6 300	654 443	1 067 227	
				1 448 122	1 965 060	1,50
Technologies de l'information (31 décembre 2023 : 2,40 %)						
Microsoft Corp.			7 000	1 661 612	4 281 072	3,26
Total des actions américaines				3 601 490	6 807 208	5,19
Actions étrangères						
Technologies de l'information (31 décembre 2023 : 0,67 %)						
Accenture PLC			2 000	559 235	830 339	0,63

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2024

	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 2023 : 1,73 %)						
Brookfield Infrastructure Partners LP, TSE			36 129	1 426 223	1 357 728	
Brookfield Renewable Partners LP			19 000	697 742	643 150	
				<u>2 123 965</u>	<u>2 000 878</u>	1,52
Total des actions étrangères				<u>2 683 200</u>	<u>2 831 217</u>	2,15
Commissions de courtage intégrées (note 3)				<u>(62 050)</u>		
Total du portefeuille de placements				<u>118 552 593</u>	<u>131 231 802</u>	99,94
Autres actifs, moins les passifs					<u>84 638</u>	0,06
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					<u>131 316 440</u>	100,00

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2024 et 2023 (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; le contrat de fiducie a par la suite été modifié le 8 juin 2010 et le 31 mai 2012. L’adresse du siège social du Fonds est le 1400 – 130 King St. West, P.O. Box 240, Toronto (Ontario) Canada, M5X 1C8.

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

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

Juste valeur des instruments financiers (note 5)

Classement des placements selon la hiérarchie des justes valeurs

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

Au 30 juin 2024

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	– \$	33 491 437 \$	– \$	33 491 437 \$
Actions canadiennes	88 101 940	–	–	88 101 940
Actions américaines	6 807 208	–	–	6 807 208
Actions étrangères	2 831 217	–	–	2 831 217
	97 740 365 \$	33 491 437 \$	– \$	131 231 802 \$

Au 31 décembre 2023

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

Il n’y a eu aucun transfert d’actifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour la période close le 30 juin 2024 et l’exercice clos le 31 décembre 2023. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2024 et 2023 (non audité)

Parts rachetables du Fonds (note 6)

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

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

Pour la période close le 30 juin 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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
2024					
Série A	1 652 825	30 335	26 940	(147 341)	1 562 759
Série C	205 966	23	542	(20 037)	186 494
Série F	2 295 491	79 680	18 613	(229 442)	2 164 342
<hr/>					
2023					
Série A	1 673 537	123 752	76 783	(221 247)	1 652 825
Série C	251 060	115	1 772	(46 981)	205 966
Série F	2 261 378	324 610	56 205	(346 702)	2 295 491

Imposition du Fonds (note 7)

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

Au cours de la période, le taux des retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2023).

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 2024 se sont établies à 280 309 \$ (296 722 \$ en 2023).

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2024 et 2023 (non audité)

Au total, les frais de gestion imputés au Fonds pour la période close le 30 juin 2024 se sont élevés à 948 120 \$ (1 009 750 \$ en 2023), compte tenu des taxes applicables et des commissions de suivi.

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

Le Fonds a payé 49 557 \$ (40 392 \$ en 2023) en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant la période. Les paiements indirects effectués pour la période se sont élevés à 8 694 \$ (4 959 \$ en 2023).

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, 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 2024

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	75 582	0,1	3 779
Total	75 582	0,1	3 779

Au 31 décembre 2023

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

Risque lié aux taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds était directement exposé au risque lié aux taux d'intérêt du fait de ses placements dans des titres à revenu fixe et des instruments de créance à court terme. Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque lié aux taux d'intérêt au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. 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 2024

Instruments de créance regroupés par date d'échéance	Total \$	% de l'actif net
De 1 à 3 ans	4 025 709	3,1
De 3 à 5 ans	9 213 113	7,0
Plus de 5 ans	20 252 615	15,4
Total	33 491 437	25,5

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2024 et 2023 (non audité)

Au 31 décembre 2023

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

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 1 933 000 \$ (1 998 000 \$ au 31 décembre 2023). 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 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix, principalement en raison de ses placements en actions. Environ 74,4 % (73,6 % au 31 décembre 2023) 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 9 774 000 \$ (10 205 000 \$ au 31 décembre 2023). 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 2024 et au 31 décembre 2023.

Au 30 juin 2024

Notations des créances et des contreparties	Total \$	% de l'actif net
AA	4 495 228	3,4
A	12 779 494	9,7
BBB	16 216 715	12,4
Total	33 491 437	25,5

Au 31 décembre 2023

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

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2024 et 2023 (non audité)

Prêt de titres (note 12)

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

	2024	2023
	\$	\$
Revenus bruts tirés du prêt de titres	18 410	15 252
Charges liées au prêt de titres	(3 679)	(3 046)
Revenus nets tirés du prêt de titres	14 731	12 206
Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres	(79)	(121)
Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds	14 652	12 085

Les charges liées au prêt de titres ont représenté 20,0 % (20,0 % en 2023) 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 2024 et au 31 décembre 2023.

	2024	2023
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Titres prêtés	15 052	25 730
Garanties reçues	15 353	26 244
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 2024 (non audité)	31 décembre 2023 (audité)
Actif		
Actif courant		
Placements à court terme	6 992 922 \$	8 961 063 \$
Placements	437 206 961	426 059 356
Montant à recevoir du courtier	29 918	—
Dividendes à recevoir	1 301 244	1 184 607
Intérêts à recevoir	5 280	17 102
Autres créances	73 908	163 595
Souscriptions à recevoir	256 525	557 985
	445 866 758	436 943 708
Passif		
Passif courant		
Dette bancaire	248 941	375 556
Montant à payer au courtier	2 331 407	579 117
Charges à payer	138 676	133 600
Frais de gestion à payer	356 539	356 387
Distributions à payer	11	1 762
Rachats à payer	162 133	643 975
	3 237 707	2 090 397
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	442 629 051 \$	434 853 311 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	72 074 838 \$	73 410 599 \$
Série F	307 513 374 \$	294 795 323 \$
Série FI	63 040 839 \$	66 647 389 \$
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	4 644 620	4 853 332
Série F	17 498 609	17 302 066
Série FI	3 218 052	3 526 159
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	15,52 \$	15,13 \$
Série F	17,57 \$	17,04 \$
Série FI	19,59 \$	18,90 \$

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

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	(12 723) \$	(29 708) \$
Variation du gain (perte) de change latent	19 491	(10 072)
Revenus tirés du prêt de titres (note 12)	43 744	36 388
Autres revenus (pertes)	9 559	4 798
Gain (perte) net sur placements		
Dividendes	7 667 656	7 879 238
Intérêts à distribuer	109 902	249 341
Gain (perte) net réalisé sur les placements	13 752 939	13 259 518
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 719 527	(10 909 991)
Gain (perte) net total sur placements	<u>25 250 024</u>	<u>10 478 106</u>
Total des revenus (pertes) nets	<u>25 310 095</u>	<u>10 479 512</u>
Charges (note 8)		
Honoraires de l'auditeur	12 434	5 353
Honoraires des dépositaires	38 364	12 881
Frais de dépôt	20 047	29 376
Honoraires de FundSERV	22 981	13 909
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 975	2 232
Charges d'intérêts	1 103	175
Frais de gestion	2 255 121	2 237 159
Honoraires de professionnels	17 661	-
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	210 141	170 899
Coûts de transaction (note 9)	233 265	121 452
Total des charges d'exploitation	<u>2 813 092</u>	<u>2 593 436</u>
Retenues d'impôts (note 7)	<u>(48 852)</u>	<u>(116 216)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>22 448 151 \$</u>	<u>7 769 860 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	3 375 336 \$	976 844 \$
Série F	15 590 302 \$	5 258 282 \$
Série FI	<u>3 482 513 \$</u>	<u>1 534 734 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	4 747 600	5 044 707
Série F	17 537 091	17 147 685
Série FI	<u>3 248 192</u>	<u>3 478 005</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	0,71 \$	0,19 \$
Série F	0,89 \$	0,31 \$
Série FI	<u>1,07 \$</u>	<u>0,44 \$</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 2024	Série A 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	73 410 599 \$	77 541 710 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 375 336	976 844
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 728 443	6 191 463
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 245 517	1 327 649
Rachat de parts rachetables	(7 223 986)	(6 778 877)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(3 250 026)	740 235
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(1 461 071)	(1 553 277)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 461 071)	(1 553 277)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	(1 335 761)	163 802
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	72 074 838 \$	77 705 512 \$
	Série F 2024	Série F 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	294 795 323 \$	280 900 529 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 590 302	5 258 282
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	34 473 928	43 292 216
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 871 086	3 736 120
Rachat de parts rachetables	(35 090 194)	(29 137 084)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	3 254 820	17 891 252
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(6 127 071)	(5 904 515)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 127 071)	(5 904 515)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	12 718 051	17 245 019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	307 513 374 \$	298 145 548 \$

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 2024	Série FI 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	66 647 389 \$	64 366 626 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 482 513	1 534 734
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 175 769	5 253 717
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 074 890	1 282 059
Rachat de parts rachetables	(14 089 114)	(4 548 334)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(5 838 455)	1 987 442
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(1 250 608)	(1 319 338)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 250 608)	(1 319 338)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	(3 606 550)	2 202 838
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	63 040 839 \$	66 569 464 \$
	Total 2024	Total 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	434 853 311 \$	422 808 865 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	22 448 151	7 769 860
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	44 378 140	54 737 396
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 191 493	6 345 828
Rachat de parts rachetables	(56 403 294)	(40 464 295)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(5 833 661)	20 618 929
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(8 838 750)	(8 777 130)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(8 838 750)	(8 777 130)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	7 775 740	19 611 659
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	442 629 051 \$	442 420 524 \$

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

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	22 448 151 \$	7 769 860 \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	(19 491)	10 072
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(13 752 939)	(13 259 518)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 719 527)	10 909 991
Achat de placements	(231 230 945)	(179 714 820)
Produit des placements vendus	241 246 319	163 343 080
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(116 637)	(173 041)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	11 822	12 787
(Augmentation) diminution des retenues d'impôts à recevoir	-	339
(Augmentation) diminution des autres créances	89 687	(114 667)
Augmentation (diminution) des charges à payer	5 076	(44 370)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	152	4 001
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	14 961 668	(11 256 286)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables**	43 849 751	53 812 339
Rachat de parts rachetables**	(56 055 287)	(39 312 655)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 649 008)	(2 430 974)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(14 854 544)	12 068 710
Augmentation (diminution) de la trésorerie		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	107 124	812 424
Variation du gain (perte) de change latent	19 491	(10 072)
Trésorerie (dette bancaire), à l'ouverture de la période	(375 556)	106 669
Trésorerie (dette bancaire), à la clôture de la période	(248 941) \$	909 021 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	7 502 869 \$	7 590 735 \$
Intérêts reçus*	121 724	262 128
Intérêts payés*	(1 103)	(175)

* Inclus dans les activités d'exploitation.

** Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 829 849 \$ (776 538 \$ en 2023).

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

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2024

	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 2023 : 2,06 %)							
Bons du Trésor du Canada	4,914	4 juillet 2024	CAD	30 000	29 657	29 657	
Bons du Trésor du Canada	4,938	18 juillet 2024	CAD	100 000	98 784	98 784	
Bons du Trésor du Canada	4,710	29 août 2024	CAD	110 000	108 801	108 801	
Bons du Trésor du Canada	4,651	12 septembre 2024	CAD	405 000	400 480	400 480	
Bons du Trésor du Canada	4,656	29 février 2024	CAD	6 430 000	6 355 200	6 355 200	
					<u>6 992 922</u>	<u>6 992 922</u>	1,58
Total des placements à court terme					<u>6 992 922</u>	<u>6 992 922</u>	1,58
Actions canadiennes							
Énergie (31 décembre 2023 : 16,36 %)							
ARC Resources Ltd.				484 400	7 066 040	11 824 204	
Corporation Cameco, TSE				71 300	4 298 325	4 799 203	
Canadian Natural Resources Ltd.				249 600	11 004 908	12 163 008	
Enbridge Inc.				184 700	4 509 974	4 966 583	
Enbridge Inc.				132 854	6 810 979	6 466 004	
Corporation Parkland				98 100	3 899 123	3 762 135	
Pembina Pipeline Corp.				294 500	13 211 107	14 948 820	
Topaz Energy Corp.				288 200	6 011 687	6 916 800	
Tourmaline Oil Corp.				162 100	9 468 776	10 058 305	
Veren Inc.				580 900	6 944 869	6 267 911	
					<u>73 225 788</u>	<u>82 172 973</u>	18,56
Matières premières (31 décembre 2023 : 4,75 %)							
Mines Agnico Eagle Ltée				25 200	2 246 575	2 254 896	
CCL Industries Inc., cat. B				55 100	3 973 515	3 963 894	
Methanex Corp.				67 800	4 440 604	4 478 190	
Stella-Jones Inc.				40 500	2 592 868	3 615 435	
Ressources Teck Limitée				197 300	11 681 816	12 934 988	
					<u>24 935 378</u>	<u>27 247 403</u>	6,16
Industries (31 décembre 2023 : 13,92 %)							
Boyd Group Services Inc.				9 500	2 490 123	2 441 215	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				97 700	14 208 705	15 794 182	
Canadien Pacifique Kansas City Limitée, TSE				78 700	9 259 950	8 479 138	
Element Fleet Management Corp.				457 300	5 967 803	11 382 197	
Exchange Income Corp.				124 900	6 232 068	5 647 978	
RB Global Inc., TSE				66 800	5 344 409	6 969 912	
Métaux Russel Inc.				109 500	4 447 790	4 081 065	
Thomson Reuters Corp.				54 420	5 103 674	12 549 796	
Industries Toromont Ltée				39 400	4 476 108	4 772 522	
Waste Connections Inc.				9 200	2 219 626	2 208 276	
WSP Global Inc.				15 700	2 168 381	3 344 571	
					<u>61 918 637</u>	<u>77 670 852</u>	17,55
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2023 : 3,44 %)							
Dollarama inc.				19 000	1 820 655	2 373 290	
Restaurant Brands International Inc.				93 100	7 926 098	8 974 840	
					<u>9 746 753</u>	<u>11 348 130</u>	2,56
Biens de consommation de base (31 décembre 2023 : 2,67 %)							
George Weston Ltée				53 300	7 796 183	10 488 907	
Les Aliments Maple Leaf Inc.				47 000	1 277 180	1 077 240	
					<u>9 073 363</u>	<u>11 566 147</u>	2,61
Services financiers (31 décembre 2023 : 29,98 %)							
Banque de Montréal				110 820	11 919 636	12 725 461	
Banque Canadienne Impériale de Commerce				335 800	21 400 680	21 843 790	
Fairfax Financial Holdings Ltd.				5 500	6 453 692	8 559 815	
iA Société financière inc.				32 800	2 181 375	2 817 848	
Intact Corporation financière				30 850	5 054 426	7 034 109	
Société Financière Manuvie, TSE				543 400	17 284 847	19 796 062	
Banque Nationale du Canada				4 200	471 660	454 314	
Banque Nationale du Canada, TSE				48 400	5 662 059	5 251 884	
Banque Royale du Canada				278 800	27 889 500	40 607 219	
Société financière Sun Life Inc.				155 900	10 340 910	10 457 772	
Groupe TMX Ltée				187 000	5 966 090	7 120 960	
					<u>114 624 875</u>	<u>136 669 234</u>	30,88

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2024

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Technologies de l'information (31 décembre 2023 : 1,01 %)						
Constellation Software Inc.			3 086	10 358 487	12 164 642	2,75
Services de communication (31 décembre 2023 : 4,91 %)						
TELUS Corp.			603 700	14 703 939	12 502 627	2,82
Services publics (31 décembre 2023 : 1,63 %)						
Capital Power Corp.			99 900	4 100 904	3 895 101	
Fortis Inc.			33 100	1 829 032	1 759 927	
				5 929 936	5 655 028	1,28
Immobilier (31 décembre 2023 : 5,05 %)						
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens			132 200	6 058 499	5 876 290	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream InterRent REIT			141 700	1 903 048	1 795 339	
			190 000	2 451 858	2 262 900	
				10 413 405	9 934 529	2,24
Total des actions canadiennes				334 930 561	386 931 565	87,41
Actions américaines						
Biens de consommation de base (31 décembre 2023 : 3,69 %)						
Coca-Cola Co.			14 000	985 080	1 219 332	
Constellation Brands Inc.			6 200	1 995 530	2 182 696	
				2 980 610	3 402 028	0,77
Soins de santé (31 décembre 2023 : 3,32 %)						
Amgen Inc.			12 200	4 610 894	5 215 980	
Merck & Co Inc.			34 500	3 542 134	5 844 337	
				8 153 028	11 060 317	2,50
Technologies de l'information (31 décembre 2023 : 3,58 %)						
Microsoft Corp.			34 700	11 602 087	21 221 884	4,79
Total des actions américaines				22 735 725	35 684 229	8,06
Actions étrangères						
Technologies de l'information (31 décembre 2023 : 0,84 %)						
Accenture PLC			7 900	2 356 384	3 279 839	0,74
Services publics (31 décembre 2023 : 2,83 %)						
Brookfield Infrastructure Partners LP, TSE			201 506	8 057 388	7 572 595	
Brookfield Renewable Partners LP			110 450	4 105 309	3 738 733	
				12 162 697	11 311 328	2,56
Total des actions étrangères				14 519 081	14 591 167	3,30
Commissions de courtage intégrées (note 3)						
				(215 588)		
Total du portefeuille de placements				378 962 701	444 199 883	100,35
Autres actifs, moins les passifs					(1 570 832)	(0,35)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				442 629 051		100,00

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

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
30 juin 2024 et 2023 (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 2024

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	– \$	6 992 922 \$	– \$	6 992 922 \$
Actions canadiennes	386 931 565	–	–	386 931 565
Actions américaines	35 684 229	–	–	35 684 229
Actions étrangères	14 591 167	–	–	14 591 167
	437 206 961 \$	6 992 922 \$	– \$	444 199 883 \$

Au 31 décembre 2023

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

Il n'y a eu aucun transfert d'actifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour la période close le 30 juin 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023. 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 2024 et 2023 (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 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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
2024					
Série A	4 853 332	175 970	80 145	(464 827)	4 644 620
Série F	17 302 066	1 979 090	220 398	(2 002 945)	17 498 609
Série FI	3 526 159	368 495	55 040	(731 642)	3 218 052
2023					
Série A	5 026 083	585 727	170 905	(929 383)	4 853 332
Série F	16 348 055	3 975 149	439 104	(3 460 242)	17 302 066
Série FI	3 411 390	515 401	130 147	(530 779)	3 526 159

Imposition du Fonds (note 7)

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

Au cours de la période, le taux des retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2023).

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

Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de gestion pour la série A et la série F, qui sont comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement. Les taux des frais de gestion annuels, avant taxes, sont de 1,90 % pour la série A et de 0,90 % pour la série F. Le Fonds ne paie aucuns frais de gestion pour les parts de série FI. Les investisseurs qui détiennent des parts de série FI doivent plutôt verser à leur courtier des frais de gestion pour leur compte. Le gestionnaire reçoit des honoraires de chaque courtier pour ses services liés aux programmes de comptes gérés séparément ou de comptes à gestion unifiée.

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

Le Fonds a payé 233 265 \$ (121 452 \$ en 2023) en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant la période. Les paiements indirects effectués pour la période se sont élevés à 31 344 \$ (20 237 \$ en 2023).

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

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
30 juin 2024 et 2023 (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 2024 et au 31 décembre 2023, 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 significative.

Au 30 juin 2024

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	407 010	0,1	20 351
	407 010	0,1	20 351

Au 31 décembre 2023

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

Risque lié aux taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, 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 16 000 \$ (18 000 \$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, 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 43 721 000 \$ (42 606 000 \$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds était exposé au risque de crédit du fait de son placement dans des instruments de créance à court terme qui représentait environ 1,6 % (2,1 % au 31 décembre 2023) 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 2024 et 2023 (non audité)

Prêt de titres (note 12)

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

	2024	2023
	\$	\$
Revenus bruts tirés du prêt de titres	54 645	45 464
Charges liées au prêt de titres	(10 901)	(9 076)
Revenus nets tirés du prêt de titres	43 744	36 388
Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres	(702)	(415)
Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds	43 042	35 973

Les charges liées au prêt de titres ont représenté 19,9 % (20,0 % en 2023) 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 2024 et au 31 décembre 2023.

	2024	2023
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Titres prêtés	32 878	24 309
Garanties reçues	33 536	24 795
Garanties, en pourcentage des titres prêtés	102 %	102 %

Fonds Global Alpha CC&L

États de la situation financière aux

	30 juin 2024 (non audité)	31 décembre 2023 (audité)
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	2 002 322 \$	8 002 941 \$
Placements	1 518 277 692	1 415 817 145
Montant à recevoir du courtier	–	673 385
Dividendes à recevoir	2 641 986	2 094 338
Retenues d'impôts à recevoir	25 373	25 201
Autres créances	14 214	128 880
Souscriptions à recevoir	1 150 152	215 941
	1 524 111 739	1 426 957 831
Passif		
Passif courant		
Montant à payer au courtier	700 522	569 297
Charges à payer	114 374	109 033
Frais de gestion à payer	928 551	833 300
Distributions à payer	124	247
Rachats à payer	3 085 469	1 624 337
	4 829 040	3 136 214
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 519 282 699 \$	1 423 821 617 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	9 723 194 \$	8 901 475 \$
Série F	39 609 183 \$	37 316 185 \$
Série I	653 129 458 \$	620 556 516 \$
Série Client Privé	715 870 153 \$	667 139 244 \$
Série Groupe	100 950 711 \$	89 908 197 \$
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	793 778	792 698
Série F	3 032 651	3 127 185
Série I	50 682 253	52 767 451
Série Client Privé	33 796 410	34 503 064
Série Groupe	7 774 676	7 587 596
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	12,25 \$	11,23 \$
Série F	13,06 \$	11,93 \$
Série I	12,89 \$	11,76 \$
Série Client Privé	21,18 \$	19,34 \$
Série Groupe	12,98 \$	11,85 \$

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

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	(1 303 517) \$	(670 965) \$
Variation du gain (perte) de change latent	(16 947)	15 498
Autres revenus (pertes)	54 285	35 024
Gain (perte) net sur placements		
Dividendes	12 590 724	11 269 061
Intérêts à distribuer	444 547	217 676
Gain (perte) net réalisé sur les placements	77 116 889	(6 628 949)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	61 166 954	33 107 957
Gain (perte) net total sur placements	<u>151 319 114</u>	<u>37 965 745</u>
Total des revenus (pertes) nets	<u>150 052 935</u>	<u>37 345 302</u>
Charges (note 8)		
Honoraires de l'auditeur	12 098	5 363
Honoraires des dépositaires	142 480	85 726
Frais de dépôt	81 702	17 414
Honoraires de FundSERV	2 458	2 111
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 975	2 232
Charges d'intérêts	7	4
Frais de gestion	2 262 342	2 229 380
Honoraires de professionnels	11 610	-
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	45 997	54 872
Coûts de transaction (note 9)	647 118	165 040
Total des charges d'exploitation	<u>3 207 787</u>	<u>2 562 142</u>
Retenues d'impôts (note 7)	<u>(1 290 088)</u>	<u>(993 809)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>145 555 060 \$</u>	<u>33 789 351 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	800 486 \$	173 379 \$
Série F	3 537 549 \$	1 131 557 \$
Série I	64 831 442 \$	10 260 940 \$
Série Client Privé	66 940 851 \$	20 594 153 \$
Série Groupe	<u>9 444 732 \$</u>	<u>1 629 322 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	788 529	810 895
Série F	3 053 061	3 560 008
Série I	52 393 731	27 888 734
Série Client Privé	34 181 240	35 171 546
Série Groupe	<u>7 734 524</u>	<u>6 313 704</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	1,02 \$	0,21 \$
Série F	1,16 \$	0,32 \$
Série I	1,24 \$	0,37 \$
Série Client Privé	1,96 \$	0,59 \$
Série Groupe	<u>1,22 \$</u>	<u>0,26 \$</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 2024	Série A 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	8 901 475 \$	8 761 916 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	800 486	173 379
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	843 704	689 486
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	1 668
Rachat de parts rachetables	(822 471)	(744 036)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	21 233	(52 882)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	–	(1 755)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	(1 755)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	821 719	118 742
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	9 723 194 \$	8 880 658 \$
	Série F 2024	Série F 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	37 316 185 \$	40 535 123 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 537 549	1 131 557
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 488 192	5 691 699
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	63 452	103 758
Rachat de parts rachetables	(5 722 682)	(6 228 793)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(1 171 038)	(433 336)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(73 513)	(129 452)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(73 513)	(129 452)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	2 292 998	568 769
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	39 609 183 \$	41 103 892 \$

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 2024	Série I 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	620 556 516 \$	308 303 151 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	64 831 442	10 260 940
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	26 969 474	30 747 444
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 505 962	2 800 185
Rachat de parts rachetables	(59 022 361)	(11 843 355)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(27 546 925)	21 704 274
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(4 711 575)	(3 038 091)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 711 575)	(3 038 091)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	32 572 942	28 927 123
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	653 129 458 \$	337 230 274 \$
	Série Client Privé 2024	Série Client Privé 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	667 139 244 \$	660 072 727 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	66 940 851	20 594 153
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 508 833	26 072 528
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 292 089	4 014 793
Rachat de parts rachetables	(34 615 285)	(44 198 100)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(14 814 363)	(14 110 779)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(3 395 579)	(4 147 562)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 395 579)	(4 147 562)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	48 730 909	2 335 812
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	715 870 153 \$	662 408 539 \$

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 2024	Série Groupe 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	89 908 197 \$	63 697 778 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	9 444 732	1 629 322
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 262 361	18 173 547
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	716 883	707 797
Rachat de parts rachetables	(3 664 669)	(2 855 288)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	2 314 575	16 026 056
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(716 793)	(707 682)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(716 793)	(707 682)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	11 042 514	16 947 696
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	100 950 711 \$	80 645 474 \$
	Total	Total
	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	1 423 821 617 \$	1 081 370 695 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	145 555 060	33 789 351
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	54 072 564	81 374 704
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	8 578 386	7 628 201
Rachat de parts rachetables	(103 847 468)	(65 869 572)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(41 196 518)	23 133 333
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(8 897 460)	(8 024 542)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(8 897 460)	(8 024 542)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	95 461 082	48 898 142
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	1 519 282 699 \$	1 130 268 837 \$

Fonds Global Alpha CC&L

Tableaux des flux de trésorerie (non audité) Pour les semestres clos les 30 juin

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	145 555 060 \$	33 789 351 \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	16 947	(15 498)
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(77 116 889)	6 628 949
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(61 166 954)	(33 107 957)
Achat de placements		
Produit des placements vendus	(273 030 440)	(118 733 669)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	309 658 346	112 670 440
(Augmentation) diminution des retenues d'impôts à recevoir	(547 648)	71 009
(Augmentation) diminution des autres créances	(172)	2 166
Augmentation (diminution) des charges à payer	114 666	(158 800)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	5 341	(46 634)
	95 251	6 973
	43 583 508	1 106 330
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables**	53 069 883	77 708 339
Rachat de parts rachetables**	(102 317 866)	(64 925 583)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(319 197)	(388 081)
	(49 567 180)	12 394 675
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
Augmentation (diminution) de la trésorerie		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 983 672)	13 501 005
Variation du gain (perte) de change latent	(16 947)	15 498
Trésorerie, à l'ouverture de la période	8 002 941	1 335 718
Trésorerie, à la clôture de la période	2 002 322 \$	14 852 221 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	10 752 816 \$	10 348 427 \$
Intérêts reçus*	444 547	217 676
Intérêts payés*	(7)	(4)

* Inclus dans les activités d'exploitation.

** Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 68 470 \$ (2 295 479 \$ en 2023).

Fonds Global Alpha CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Actions				
Australie (31 décembre 2023 : 4,28 %)				
ALS Ltd.	2 442 742	26 365 363	31 274 562	
Alumina Ltd.	12 823 778	14 375 241	19 863 748	
		40 740 604	51 138 310	3,37
Bermudes (31 décembre 2023 : 0,82 %)				
Kerry Logistics Network Ltd.	9 961 203	17 591 286	13 128 600	0,86
Canada (31 décembre 2023 : 5,67 %)				
Advantage Energy Ltd.	2 128 900	20 983 211	22 097 982	
Boardwalk REIT	278 699	12 168 530	19 642 706	
Extendicare Inc.	4 615 842	33 911 480	33 418 696	
Redevances Aurifères Osisko Ltée	655 640	10 762 315	13 978 245	
Sprott Inc.	186 900	11 417 662	10 602 837	
		89 243 198	99 740 466	6,56
Danemark (31 décembre 2023 : 0,92 %)				
France (31 décembre 2023 : 1,32 %)				
IPSOS SA	182 429	12 899 417	15 758 004	1,04
Allemagne (31 décembre 2023 : 1,91 %)				
Aurubis AG	88 421	10 325 839	9 498 502	
Evotec SE	664 817	19 635 249	8 750 414	
		29 961 088	18 248 916	1,20
Hong Kong (31 décembre 2023 : néant)				
Vitasoy International Holdings Ltd.	7 042 000	8 397 122	7 281 768	0,48
Israël (31 décembre 2023 : 0,47 %)				
Caesarstone Ltd.	1 339 997	23 555 151	9 167 889	0,60
Japon (31 décembre 2023 : 12,65 %)				
Concordia Financial Group Ltd.	4 346 700	29 034 581	34 985 659	
Daiei Kankyo Co., Ltd.	797 100	18 276 266	18 510 702	
DMG Mori Co., Ltd.	651 460	13 758 305	23 147 264	
Horiba Ltd.	162 866	12 436 921	17 982 603	
Internet Initiative Japan Inc.	1 119 014	16 528 350	22 554 836	
Iwatani Corp.	188 000	12 262 651	14 959 003	
Kurita Water Industries Ltd.	488 200	25 843 950	28 318 217	
Sega Sammy Holdings Inc.	1 266 814	25 638 905	25 738 637	
Simplex Holdings Inc.	495 000	11 785 515	11 937 289	
		165 565 444	198 134 210	13,04
Jersey (31 décembre 2023 : 1,57 %)				
Arcadium Lithium PLC	835 142	6 843 063	3 839 681	
International Workplace Group PLC	7 008 618	28 246 227	20 960 512	
		35 089 290	24 800 193	1,63
Luxembourg (31 décembre 2023 : 4,66 %)				
L'Occitane International SA	8 602 441	23 423 523	50 055 127	
Samsonite International SA	5 435 093	17 263 599	22 194 823	
		40 687 122	72 249 950	4,76
Norvège (31 décembre 2023 : 2,92 %)				
Hexagon Composites ASA	2 483 740	13 796 344	9 559 844	
Salmar ASA	108 748	6 299 100	7 854 263	
		20 095 444	17 414 107	1,15
Singapour (31 décembre 2023 : 1,70 %)				
Raffles Medical Group Ltd.	22 439 150	21 922 636	22 542 688	1,48
Espagne (31 décembre 2023 : 4,11 %)				
Fluidra SA	351 662	11 046 396	10 051 464	
Melia Hotels International SA	5 498 584	51 269 154	61 809 482	
		62 315 550	71 860 946	4,73
Suède (31 décembre 2023 : 2,01 %)				
Loomis AB	816 059	31 406 039	29 101 959	1,92

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Global Alpha CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Suisse (31 décembre 2023 : 0,61 %)				
Landis+Gyr Group AG	108 357	12 686 782	11 978 983	0,79
Royaume-Uni (31 décembre 2023 : 5,65 %)				
Burberry Group PLC	521 196	9 153 155	7 913 546	
CVS Group PLC	1 236 077	28 715 818	21 551 651	
Keywords Studios PLC	458 527	12 694 886	18 336 956	
Savills PLC	2 843 950	44 324 050	54 800 137	
		94 887 909	102 602 290	6,75
États-Unis (31 décembre 2023 : 48,17%)				
AAON Inc.	81 800	7 886 371	9 764 825	
ACI Worldwide Inc.	779 860	27 481 323	42 247 174	
ANI Pharmaceuticals Inc.	248 400	15 844 755	21 644 630	
ATN International Inc.	533 001	36 934 861	16 628 703	
Brunswick Corp.	75 733	7 583 170	7 541 071	
Casella Waste Systems Inc.	146 800	18 070 459	19 930 619	
Clean Energy Fuels Corp.	3 323 773	18 706 632	12 143 339	
Cogent Communications Holdings Inc.	94 393	8 209 400	7 289 912	
Curtiss-Wright Corp.	143 400	36 784 215	53 171 867	
Digi International Inc.	261 700	11 816 310	8 211 137	
Diodes Inc.	115 800	12 161 670	11 397 619	
DNOW Inc.	1 220 400	19 915 583	22 928 110	
Eagle Materials Inc.	66 420	9 316 948	19 763 951	
Envestnet Inc.	234 339	17 906 492	20 069 892	
Evercore Inc.	73 200	17 583 552	20 876 939	
Farmland Partners Inc.	1 476 427	18 606 952	23 293 610	
Federal Signal Corp.	281 410	18 250 917	32 218 463	
Gentherm Inc.	242 800	18 229 643	16 385 786	
Globus Medical Inc.	454 513	31 879 646	42 596 017	
Helmerich & Payne Inc.	351 200	18 239 461	17 367 535	
Installed Building Products Inc.	28 928	3 808 574	8 141 529	
Limoneira Co.	1 517 862	33 815 786	43 221 505	
Ormat Technologies Inc.	422 996	37 128 494	41 500 271	
PRA Group Inc.	836 957	33 506 838	22 515 530	
RadNet Inc.	471 061	15 465 851	37 978 290	
Rayonier Inc.	479 651	19 081 876	19 092 579	
RLI Corp.	112 840	14 654 536	21 723 101	
Rush Enterprises Inc.	357 865	19 360 234	20 503 014	
Sanmina Corp.	366 430	25 275 834	33 217 919	
Titan Machinery Inc.	409 968	11 812 840	8 919 543	
UMB Financial Corp.	238 299	20 967 618	27 201 191	
Verint Systems Inc.	475 737	20 579 927	20 961 305	
Wintrust Financial Corp.	168 180	16 431 038	22 681 437	
		643 297 806	753 128 413	49,57
Total des actions		1 350 341 888	1 518 277 692	99,93
Commissions de courtage intégrées (note 3)			(1 832 200)	
Total des placements		1 348 509 688	1 518 277 692	99,93
Autres actifs, moins les passifs			1 005 007	0,07
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			1 519 282 699	100,00

Fonds Global Alpha CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
30 juin 2024 et 2023 (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 2024

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions mondiales	1 518 277 692 \$	– \$	– \$	1 518 277 692 \$
	1 518 277 692 \$	– \$	– \$	1 518 277 692 \$

Au 31 décembre 2023

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

Il n'y a eu aucun transfert d'actifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour la période close le 30 juin 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Fonds Global Alpha CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
30 juin 2024 et 2023 (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 2024 et 2023 (non audité)

Pour la période close le 30 juin 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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
2024					
Série A	792 698	70 813	-	(69 733)	793 778
Série F	3 127 185	351 214	4 858	(450 606)	3 032 651
Série I	52 767 451	2 097 590	349 729	(4 532 517)	50 682 253
Série Client Privé	34 503 064	815 308	155 440	(1 677 402)	33 796 410
Série Groupe	7 587 596	418 450	55 221	(286 591)	7 774 676
2023					
Série A	810 981	92 542	1 993	(112 818)	792 698
Série F	3 549 501	824 375	23 705	(1 270 396)	3 127 185
Série I	27 419 951	26 769 387	662 763	(2 084 650)	52 767 451
Série Client Privé	35 718 994	1 993 773	533 410	(3 743 113)	34 503 064
Série Groupe	5 622 436	2 304 015	152 180	(491 035)	7 587 596

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, un seul porteur de parts détenait la totalité des parts rachetables en circulation de la série Groupe du Fonds.

Imposition du Fonds (note 7)

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

Au cours de la période, le taux des retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2023).

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

Frais de gestion

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

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

Le Fonds a payé 647 118 \$ (165 040 \$ en 2023) en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant la période. Les paiements indirects effectués pour la période se sont établis à néant (néant en 2023).

Fonds Global Alpha CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
30 juin 2024 et 2023 (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 2024 et au 31 décembre 2023, 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 2024

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	403 779	–	20 189
Livre sterling	384 949	–	19 247
Couronne danoise	(6)	–	–
Euro	26 201	–	1 310
Dollar de Hong Kong	(396 842)	–	(19 842)
Yen japonais	590 899	–	29 545
Couronne norvégienne	33	–	2
Couronne suédoise	76	–	4
Franc suisse	241 312	–	12 066
Dollar américain	899 355	0,1	44 968
Total	2 149 756	0,1	107 489

Au 31 décembre 2023

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

Fonds Global Alpha CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
30 juin 2024 et 2023 (non audité)

Risque lié aux taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, 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 2024 et au 31 décembre 2023, 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 151 828 000 \$ (141 582 000 \$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, 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 2024 (non audité)	31 décembre 2023 (audité)
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	6 917 \$	– \$
Placements à court terme	1 921 028	6 188 677
Placements	86 236 951	80 464 535
Plus-value latente des contrats de change à terme	92 720	663 829
Plus-value latente des contrats à terme normalisés	32 989	130 000
Marge de variation quotidienne	449 282	179 231
Montant à recevoir du courtier	–	318 446
Intérêts à recevoir	1 167 130	1 031 471
Souscriptions à recevoir	3 699 884	294 167
	93 606 901	89 270 356
Passif		
Passif courant		
Dette bancaire	–	10 343
Moins-value latente des contrats de change à terme	2 962	270 709
Moins-value latente des contrats à terme normalisés	67 116	261 921
Moins-value latente des swaps sur défaillance de crédit	2 601	–
Montant à payer au courtier	1 958 545	165 215
Charges à payer	42 727	36 581
Frais de gestion à payer	383	509
Rachats à payer	35 178	701 398
	2 109 512	1 446 676
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	91 497 389 \$	87 823 680 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	168 477 \$	240 138 \$
Série F	159 441 \$	138 247 \$
Série I	91 169 471 \$	87 445 295 \$
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	23 421	33 431
Série F	20 414	17 834
Série I	10 289 942	9 987 321
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	7,19 \$	7,18 \$
Série F	7,81 \$	7,75 \$
Série I	8,86 \$	8,76 \$

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

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	22 078 \$	(13 119) \$
Variation du gain (perte) de change latent	257	(57)
Revenus tirés du prêt de titres (note 12)	3 090	1 815
Autres revenus (pertes)	–	197
Gain (perte) net sur placements		
Intérêts à distribuer	2 297 992	2 473 628
Gain (perte) net réalisé sur les placements	465 752	(1 482 638)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(257 546)	484 935
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	73 471	321 748
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	(1 476)	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	484 725	1 128 158
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(303 362)	(14 994)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme normalisés	97 794	(927)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de swap	(2 601)	–
Gain (perte) net total sur placements	<u>2 854 749</u>	<u>2 909 910</u>
Total des revenus (pertes) nets	<u>2 880 174</u>	<u>2 898 746</u>
Charges (note 8)		
Honoraires de l'auditeur	12 208	5 333
Honoraires des dépositaires	23 454	22 287
Frais de dépôt	19 683	18 433
Honoraires de FundSERV	21	20
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 975	2 232
Charges d'intérêts	99	98
Frais de gestion	2 710	4 634
Honoraires de professionnels	11 610	–
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	6 563	5 903
Coûts de transaction (note 9)	2 081	2 652
Total des charges d'exploitation	<u>80 404</u>	<u>61 592</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	<u>2 799 770 \$</u>	<u>2 837 154 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Série A	4 299 \$	6 025 \$
Série F	4 283 \$	5 300 \$
Série I	<u>2 791 188 \$</u>	<u>2 825 829 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	27 616	47 856
Série F	19 777	30 146
Série I	<u>9 977 617</u>	<u>12 312 875</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	0,16 \$	0,13 \$
Série F	0,22 \$	0,18 \$
Série I	<u>0,28 \$</u>	<u>0,23 \$</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 2024	Série A 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	240 138 \$	341 006 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 299	6 025
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 470	—
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 624	2 419
Rachat de parts rachetables	(78 148)	(3 941)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(72 054)	(1 522)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(3 906)	(6 851)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 906)	(6 851)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	(71 661)	(2 348)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	168 477 \$	338 658 \$
	Série F 2024	Série F 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	138 247 \$	225 261 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 283	5 300
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 588	5 950
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 434	1 285
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	20 022	7 235
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(3 111)	(4 635)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 111)	(4 635)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	21 194	7 900
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	159 441 \$	233 161 \$

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 2024	Série I 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	87 445 295 \$	99 281 791 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 791 188	2 825 829
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 762 025	11 518 288
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 732 526	2 109 575
Rachat de parts rachetables	(5 814 485)	(2 136 406)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	2 680 066	11 491 457
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(1 747 078)	(2 126 052)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 747 078)	(2 126 052)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	3 724 176	12 191 234
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	91 169 471 \$	111 473 025 \$
	Total 2024	Total 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	87 823 680 \$	99 848 058 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 799 770	2 837 154
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 785 083	11 524 238
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 735 584	2 113 279
Rachat de parts rachetables	(5 892 633)	(2 140 347)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	2 628 034	11 497 170
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(1 754 095)	(2 137 538)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 754 095)	(2 137 538)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	3 673 709	12 196 786
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	91 497 389 \$	112 044 844 \$

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 799 770 \$	2 837 154 \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	(257)	57
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(465 752)	1 482 638
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(484 725)	(1 128 158)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	303 362	14 994
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme normalisés	(97 794)	927
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de swap	2 601	-
Achat de placements	(97 386 812)	(129 422 376)
Produit des placements vendus	98 944 298	118 514 501
(Augmentation) diminution de la marge de variation quotidienne	(270 051)	164 810
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(135 659)	(123 357)
(Augmentation) diminution des autres créances	-	(2 148)
Augmentation (diminution) des charges à payer	6 146	(15 960)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(126)	(23)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	3 215 001	(7 676 941)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 379 366	9 735 181
Rachat de parts rachetables	(6 558 853)	(2 027 684)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(18 511)	(24 409)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 197 998)	7 683 088
Augmentation (diminution) de la trésorerie		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	17 003	6 147
Variation du gain (perte) de change latent	257	(57)
Trésorerie (dette bancaire), à l'ouverture de la période	(10 343)	(19 235)
Trésorerie (dette bancaire), à la clôture de la période	6 917 \$	(13 145) \$
Intérêts reçus*	2 162 333 \$	2 350 271 \$
Intérêts payés*	(99)	(98)

* Inclus dans les activités d'exploitation.

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2024

	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 2023 : 0,23 %)							
Bons du Trésor du Canada*	4,669	15 août 2024	CAD	200 000	198 230	198 230	
Bons du Trésor du Canada	4,656	26 septembre 2024	CAD	535 000	528 944	528 944	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,710	4 juillet 2024	CAD	75 000	74 731	74 731	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,707	11 juillet 2024	CAD	190 000	189 343	189 343	
Province d'Ontario	4,682	11 septembre 2024	CAD	110 000	108 913	108 913	
Province d'Ontario	4,671	25 septembre 2024	CAD	420 000	415 178	415 178	
Province de Québec	4,683	20 septembre 2024	CAD	65 000	64 252	64 252	
					1 579 591	1 579 591	1,73
Acceptations bancaires (31 décembre 2023 : 6,80 %)							
Banque Nationale du Canada	5,033	9 août 2024	CAD	165 000	162 961	162 961	0,18
Billets à ordre (31 décembre 2023 : 0,02 %)							
Province de la Colombie-Britannique	4,864	22 août 2024	CAD	100 000	99 231	99 231	
Province de la Colombie-Britannique	4,713	23 août 2024	CAD	80 000	79 245	79 245	
					178 476	178 476	0,20
Total des placements à court terme					1 921 028	1 921 028	2,11
Obligations							
Australie (31 décembre 2023 : 0,18 %)							
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	4,375	1 ^{er} avril 2031	USD	134 000	155 614	164 112	0,18
Canada (31 décembre 2023 : 51,51 %)							
Air Canada	4,625	15 août 2029	CAD	974 000	876 043	944 171	
Algonquin Power & Utilities Corp.	5,250	18 janvier 2082	CAD	912 000	789 409	825 936	
Algonquin Power Co.	4,090	17 février 2027	CAD	372 000	362 607	364 126	
Algonquin Power Co.	4,600	29 janvier 2029	CAD	279 000	274 174	275 118	
Algonquin Power Co.	2,850	15 juillet 2031	CAD	70 000	60 772	61 199	
AltaLink LP	5,463	11 octobre 2055	CAD	311 000	348 168	342 881	
ARC Resources Ltd.	3,465	10 mars 2031	CAD	359 000	331 858	329 138	
AtkinsRéalis Group Inc	5,700	26 mars 2029	CAD	1 244 000	1 249 398	1 259 903	
Banque de Montréal	4,976	3 juillet 2034	CAD	488 000	488 000	486 536	
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,950	1 ^{er} août 2034	CAD	594 000	592 883	591 655	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,410	9 octobre 2029	CAD	307 000	285 579	287 606	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,710	27 juillet 2030	CAD	95 000	99 665	98 729	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,980	14 février 2033	CAD	432 000	451 619	454 459	
Brookfield Property Finance ULC	4,000	30 septembre 2026	CAD	418 000	418 000	403 905	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,250	15 janvier 2029	CAD	114 000	109 217	112 141	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,380	15 janvier 2030	CAD	298 000	268 704	279 102	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,290	5 novembre 2049	CAD	158 000	132 650	133 237	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,330	13 août 2050	CAD	815 000	580 942	578 932	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,318	10 janvier 2054	CAD	130 000	129 502	127 856	
CAE inc.	5,541	12 juin 2028	CAD	408 000	407 933	415 016	
Corporation Cameco	4,940	24 mai 2031	CAD	283 000	282 482	284 816	
Obligations du gouvernement du Canada	1,000	1 ^{er} septembre 2026	CAD	347 000	324 029	326 742	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750	1 ^{er} septembre 2027	CAD	89 000	86 608	86 681	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250	1 ^{er} juin 2029	CAD	83 000	79 240	78 705	
Obligations du gouvernement du Canada	1,250	1 ^{er} juin 2030	CAD	275 000	242 825	242 761	
Obligations du gouvernement du Canada	3,000	1 ^{er} juin 2034	CAD	91 000	88 399	87 210	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750	1 ^{er} décembre 2055	CAD	665 000	582 267	582 735	
Canadian Natural Resources Ltd.	4,850	30 mai 2047	CAD	28 000	30 977	25 982	
Capital Power Corp.	5,378	25 janvier 2027	CAD	404 000	404 202	408 666	
Capital Power Corp.	5,816	15 septembre 2028	CAD	425 000	425 000	438 162	
Capital Power Corp.	4,424	8 février 2030	CAD	231 000	222 835	223 746	
Capital Power Corp.	3,147	1 ^{er} octobre 2032	CAD	35 000	29 621	29 894	
Capital Power Corp.	5,973	25 janvier 2034	CAD	1 271 000	1 300 781	1 311 249	
Capital Power Corp.	8,125	5 juin 2054	CAD	430 000	430 000	438 769	
CES Energy Solutions Corp.	6,875	24 mai 2029	CAD	201 000	201 000	202 759	

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 2024

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance		Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
FPI Propriétés de Choix	5,030	28 février 2031	CAD	164 000	163 993	164 835	
Cineplex Inc.	7,625	31 mars 2029	CAD	461 000	461 000	470 220	
Cineplex Inc.	7,625	31 mars 2029	CAD	297 000	300 721	303 311	
Coastal Gaslink Pipeline LP	4,673	30 juin 2027	CAD	176 000	175 995	177 320	
Coastal Gaslink Pipeline LP	4,691	30 septembre 2029	CAD	100 000	99 997	100 932	
Coastal Gaslink Pipeline LP	4,907	30 juin 2031	CAD	110 000	109 997	111 469	
Coastal Gaslink Pipeline LP	5,187	30 septembre 2034	CAD	4 000	4 000	4 074	
Coastal Gaslink Pipeline LP	5,606	30 mars 2047	CAD	13 000	12 999	13 670	
Cogeco Communications inc.	6,125	27 février 2029	CAD	1 745 000	1 751 907	1 766 085	
Cogeco Communications inc.	2,991	22 septembre 2031	CAD	46 000	38 537	40 137	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	2,057	17 juin 2027	CAD	54 000	46 874	49 768	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	5,383	22 mars 2028	CAD	162 000	162 737	164 452	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	2,440	14 juillet 2028	CAD	68 000	58 384	61 875	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	5,111	12 février 2029	CAD	44 000	44 000	44 250	
Emera Inc.	6,750	15 juin 2076	USD	436 000	572 755	594 327	
Enbridge Inc.	2,990	3 octobre 2029	CAD	67 000	56 676	61 936	
Enbridge Inc.	5,375	27 septembre 2077	CAD	1 324 000	1 294 982	1 289 519	
Enbridge Inc.	5,000	19 janvier 2082	CAD	631 000	518 713	566 185	
Enbridge Inc.	8,495	15 janvier 2084	CAD	33 000	33 000	35 379	
Pipelines Enbridge Inc.	3,520	22 février 2029	CAD	1 233 000	1 160 833	1 176 806	
Pipelines Enbridge Inc.	5,330	6 avril 2040	CAD	368 000	357 227	361 615	
Pipelines Enbridge Inc.	4,550	29 septembre 2045	CAD	143 000	124 364	126 503	
Pipelines Enbridge Inc.	4,330	22 février 2049	CAD	184 000	152 514	156 271	
First Capital Realty Inc.	5,572	1 ^{er} mars 2031	CAD	155 000	155 000	157 313	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	3,604	6 mai 2026	CAD	25 000	24 408	24 363	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	3,447	1 ^{er} mars 2028	CAD	355 000	350 814	335 885	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	5,455	12 juin 2032	CAD	234 000	234 000	233 874	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,668	20 février 2030	CAD	706 000	711 404	720 177	
GFL Environmental Inc.	4,750	15 juin 2029	USD	109 000	136 253	140 907	
Fonds de placement immobilier H&R	5,457	28 février 2029	CAD	190 000	190 000	191 522	
Inter Pipeline Ltd.	5,849	18 mai 2032	CAD	1 591 000	1 625 122	1 604 178	
Inter Pipeline Ltd.	6,380	17 février 2033	CAD	74 000	76 672	76 806	
Inter Pipeline Ltd.	6,590	9 février 2034	CAD	540 000	558 013	565 232	
Inter Pipeline Ltd.	6,625	19 novembre 2079	CAD	979 000	1 032 845	955 433	
Keyera Corp.	6,875	13 juin 2079	CAD	63 000	59 378	63 092	
Keyera Corp.	5,950	10 mars 2081	CAD	492 000	464 405	465 613	
Matr Corp.	7,250	2 avril 2031	CAD	379 000	379 000	386 896	
Banque Nationale du Canada	5,219	14 juin 2028	CAD	421 000	418 827	430 646	
Banque Nationale du Canada	5,023	1 ^{er} février 2029	CAD	671 000	676 231	682 349	
Banque Nationale du Canada	5,426	16 août 2032	CAD	464 000	462 245	470 334	
Banque Nationale du Canada	5,279	15 février 2034	CAD	571 000	569 820	577 098	
Northern Courier Pipeline LP	3,365	30 juin 2042	CAD	461 001	461 001	405 996	
Northwestern Hydro Acquisition Co. II LP	3,877	31 décembre 2036	CAD	480 000	490 464	412 613	
Nova Scotia Power Inc.	4,951	15 novembre 2032	CAD	667 000	665 527	664 186	
Nova Scotia Power Inc.	6,950	25 août 2033	CAD	49 000	56 338	54 750	
Nova Scotia Power Inc.	4,150	6 mars 2042	CAD	43 000	34 234	37 222	
Nova Scotia Power Inc.	3,612	1 ^{er} mai 2045	CAD	50 000	40 839	39 409	
Nova Scotia Power Inc.	3,307	25 avril 2050	CAD	343 000	248 966	247 831	
Nova Scotia Power Inc.	5,355	24 mars 2053	CAD	287 000	296 784	289 496	
Corporation Parkland	4,375	26 mars 2029	CAD	639 000	600 068	597 856	
Corporation Parkland	4,500	1 ^{er} octobre 2029	USD	630 000	786 705	789 765	
Corporation Parkland	4,625	1 ^{er} mai 2030	CAD	14 000	14 843	17 486	
Pembina Pipeline Corp.	4,800	25 janvier 2081	CAD	977 000	813 043	877 808	
Primaris REIT	5,934	29 mars 2028	CAD	159 000	158 033	162 612	
Primaris REIT	6,374	30 juin 2029	CAD	263 000	263 598	275 207	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,611	6 octobre 2027	CAD	79 000	79 221	80 292	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,829	8 novembre 2028	CAD	448 000	428 539	407 982	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,962	1 ^{er} octobre 2029	CAD	415 000	414 859	428 950	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,470	1 ^{er} mars 2030	CAD	164 000	163 110	165 500	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,470	1 ^{er} mars 2030	CAD	19 000	19 105	19 172	
Rogers Communications Inc.	3,300	10 décembre 2029	CAD	758 000	686 206	705 417	
Rogers Communications Inc.	2,900	9 décembre 2030	CAD	107 000	86 843	95 549	
Banque Royale du Canada	4,632	1 ^{er} mai 2028	CAD	3 000	2 849	3 013	

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 2024

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance		Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Secure Energy Services Inc.	6,750	22 mars 2029	CAD	507 000	507 000	513 021	
SmartCentres REIT	3,192	11 juin 2027	CAD	82 000	74 699	77 847	
SmartCentres REIT	3,834	21 décembre 2027	CAD	430 000	399 200	412 450	
SmartCentres REIT	5,354	29 mai 2028	CAD	450 000	447 198	452 734	
SmartCentres REIT	2,307	18 décembre 2028	CAD	50 000	41 390	44 294	
SmartCentres REIT	3,526	20 décembre 2029	CAD	48 000	44 495	44 081	
SmartCentres REIT	3,648	11 décembre 2030	CAD	46 000	41 871	41 671	
TELUS Corp.	3,300	2 mai 2029	CAD	178 000	161 231	167 736	
TELUS Corp.	5,600	9 septembre 2030	CAD	1 467 000	1 469 584	1 527 070	
TELUS Corp.	4,700	6 mars 2048	CAD	200 000	175 794	178 168	
TELUS Corp.	5,950	8 septembre 2053	CAD	260 000	250 771	276 044	
La Banque Toronto-Dominion	4,680	8 janvier 2029	CAD	1 000	1 000	1 005	
Tourmaline Oil Corp.	4,856	30 mai 2027	CAD	299 000	299 187	301 896	
Tourmaline Oil Corp.	2,077	25 janvier 2028	CAD	561 000	492 749	516 538	
TransCanada Trust	4,650	18 mai 2077	CAD	863 000	842 614	827 210	
Veren Inc.	4,968	21 juin 2029	CAD	704 000	704 043	700 889	
Vidéotron ltée	3,625	15 juin 2028	CAD	550 000	524 031	527 203	
Vidéotron ltée	4,500	15 janvier 2030	CAD	1 893 000	1 878 039	1 856 621	
Vidéotron ltée	3,125	15 janvier 2031	CAD	324 000	287 997	290 917	
					44 268 099	44 598 687	48,74
Îles Caïman (31 décembre 2023 : néant)							
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd.	5,750	20 janvier 2026	USD	646 000	817 651	841 959	0,92
France (31 décembre 2023 : néant)							
Électricité de France SA	5,379	17 mai 2034	CAD	429 000	432 591	430 047	
Électricité de France SA	5,777	17 mai 2054	CAD	234 000	236 490	237 868	
					669 081	667 915	0,73
Irlande (31 décembre 2023 : 0,98 %)							
Libéria (31 décembre 2023 : 0,06 %)							
Royal Caribbean Cruises Ltd.	4,250	1 ^{er} juillet 2026	USD	38 000	37 395	50 359	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	6,250	15 mars 2032	USD	308 000	421 207	425 254	
					458 602	475 613	0,52
Pays-Bas (31 décembre 2023 : 0,91 %)							
AerCap Holdings NV	5,875	10 octobre 2079	USD	64 000	62 831	87 225	
NXP BV / NXP Funding LLC	3,400	1 ^{er} mai 2030	USD	170 000	202 389	210 840	
					265 220	298 065	0,33
Panama (31 décembre 2023 : 0,23 %)							
Carnival Corp.	5,750	1 ^{er} mars 2027	USD	69 000	84 345	93 335	0,10
Royaume-Uni (31 décembre 2023 : 0,76 %)							
International Game Technology PLC	4,125	15 avril 2026	USD	245 000	312 332	326 597	
Vmed O2 UK Financing I PLC	4,250	31 janvier 2031	USD	207 000	248 700	235 501	
Vodafone Group PLC	4,125	4 juin 2081	USD	13 000	14 514	15 187	
Vodafone Group PLC	5,125	4 juin 2081	USD	96 000	120 029	96 957	
					695 575	674 242	0,74
États-Unis (31 décembre 2023 : 36,98 %)							
Advance Auto Parts Inc.	5,950	9 mars 2028	USD	41 000	55 798	55 681	
Albertsons Cos Inc.	3,500	15 mars 2029	USD	932 000	1 095 907	1 148 204	
Albertsons Cos Inc.	4,875	15 février 2030	USD	247 000	317 680	319 643	
Allison Transmission Inc.	5,875	1 ^{er} juin 2029	USD	64 000	82 243	86 440	
Ally Financial Inc.	5,750	20 novembre 2025	USD	55 000	82 760	74 820	
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	6,000	15 juin 2027	USD	62 000	82 721	83 453	
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	3,250	1 ^{er} septembre 2028	USD	454 000	526 612	546 519	
Arko Corp.	5,125	15 novembre 2029	USD	184 000	214 557	219 385	
AT&T Inc.	4,850	25 mai 2047	CAD	43 000	38 886	38 861	
Avis Budget Car Rental LLC	4,750	1 ^{er} avril 2028	USD	107 000	131 161	134 495	
Avis Budget Car Rental LLC	8,000	15 février 2031	USD	604 000	804 114	819 301	
Block Inc.	2,750	1 ^{er} juin 2026	USD	214 000	270 146	276 844	
Boyd Gaming Corp.	4,750	15 juin 2031	USD	287 000	342 639	356 193	
Buckeye Partners LP	3,950	1 ^{er} décembre 2026	USD	258 000	317 126	335 322	
Buckeye Partners LP	4,125	1 ^{er} décembre 2027	USD	87 000	111 225	111 333	

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 2024

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance		Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Cable One Inc.	4,000	15 novembre 2030	USD	1 206 000	1 307 499	1 233 013	
CCO Holdings LLC	5,000	1 ^{er} février 2028	USD	975 000	1 236 485	1 248 387	
CCO Holdings LLC	4,750	1 ^{er} mars 2030	USD	875 000	1 018 400	1 037 781	
CCO Holdings LLC	4,250	1 ^{er} février 2031	USD	233 000	257 306	260 547	
CCO Holdings LLC	4,500	1 ^{er} mai 2032	USD	385 000	468 605	424 662	
Charles River Laboratories International Inc.	4,250	1 ^{er} mai 2028	USD	134 000	173 597	173 421	
Charter Communications Operating LLC	2,300	1 ^{er} février 2032	USD	15 000	15 408	15 838	
Cheniere Energy Partners LP	4,000	1 ^{er} mars 2031	USD	68 000	90 999	84 676	
Cheniere Energy Partners LP	4,000	1 ^{er} mars 2031	USD	2 000	2 240	2 490	
Chesapeake Energy Corp.	5,500	1 ^{er} février 2026	USD	35 000	45 737	47 495	
Chesapeake Energy Corp.	5,875	1 ^{er} février 2029	USD	37 000	49 896	50 153	
CHS/Community Health Systems Inc.	5,250	15 mai 2030	USD	14 000	14 930	15 812	
Cinemark USA Inc.	5,250	15 juillet 2028	USD	1 968 000	2 339 552	2 576 824	
Civitas Resources Inc.	8,375	1 ^{er} juillet 2028	USD	265 000	351 643	380 408	
Cleveland-Cliffs Inc.	6,750	15 avril 2030	USD	82 000	108 523	111 153	
Cushman & Wakefield US Borrower LLC	6,750	15 mai 2028	USD	90 000	115 930	122 358	
Dana Inc.	4,250	1 ^{er} septembre 2030	USD	68 000	73 063	81 325	
Dana Inc.	4,500	15 février 2032	USD	156 000	183 978	183 486	
DT Midstream Inc.	4,125	15 juin 2029	USD	148 000	190 284	187 256	
EQM Midstream Partners LP	4,750	15 janvier 2031	USD	191 000	234 372	244 541	
EQM Midstream Partners LP	6,500	15 juillet 2048	USD	45 000	44 280	62 210	
EUSHI Finance Inc.	7,625	15 décembre 2054	USD	243 000	334 720	334 618	
FirstEnergy Corp.	4,400	15 juillet 2027	USD	200 000	277 018	262 793	
FirstEnergy Corp.	2,250	1 ^{er} septembre 2030	USD	200 000	249 792	229 362	
Ford Motor Co.	3,250	12 février 2032	USD	524 000	556 955	592 932	
Ford Motor Credit Co LLC	4,271	9 janvier 2027	USD	79 000	105 307	104 198	
Goodyear Tire & Rubber Co.	5,250	30 avril 2031	USD	3 000	3 629	3 770	
Goodyear Tire & Rubber Co.	5,250	15 juillet 2031	USD	462 000	540 554	576 125	
Goodyear Tire & Rubber Co.	5,625	30 avril 2033	USD	137 000	168 105	169 586	
Gray Escrow II Inc.	5,375	15 novembre 2031	USD	267 000	244 951	207 407	
Gray Television Inc.	7,000	15 mai 2027	USD	162 000	195 330	204 295	
Gray Television Inc.	10,500	15 juillet 2029	USD	261 000	357 505	359 409	
Gray Television Inc.	4,750	15 octobre 2030	USD	56 000	57 839	46 052	
Hertz Corp.	5,000	1 ^{er} décembre 2029	USD	1 000	1 037	842	
Hess Midstream Operations LP	5,125	15 juin 2028	USD	166 000	216 736	220 091	
Hilton Domestic Operating Co Inc.	3,625	15 février 2032	USD	243 000	292 708	288 026	
Icahn Enterprises LP	6,250	15 mai 2026	USD	304 000	402 439	413 050	
Icahn Enterprises LP	5,250	15 mai 2027	USD	12 000	15 705	15 427	
Icahn Enterprises LP	4,375	1 ^{er} février 2029	USD	22 000	25 581	25 771	
iHeartCommunications Inc.	5,250	15 août 2027	USD	183 000	180 472	133 202	
Iron Mountain Inc.	5,250	15 juillet 2030	USD	301 000	376 602	391 793	
Iron Mountain Inc.	4,500	15 février 2031	USD	119 000	150 357	147 121	
Lamar Media Corp.	4,000	15 février 2030	USD	14 000	16 982	17 388	
Lamar Media Corp.	3,625	15 janvier 2031	USD	84 000	95 415	101 351	
Levi Strauss & Co.	3,500	1 ^{er} mars 2031	USD	37 000	42 491	43 851	
LGI Homes Inc.	4,000	15 juillet 2029	USD	8 000	8 976	9 520	
Match Group Holdings II LLC	5,625	15 février 2029	USD	156 000	196 945	205 364	
Midcap Financial Issuer Trust	5,625	15 janvier 2030	USD	73 000	89 396	86 607	
Murphy Oil Corp.	6,375	15 juillet 2028	USD	114 000	146 562	157 318	
Navient Corp.	5,000	15 mars 2027	USD	356 000	457 787	465 517	
New Fortress Energy Inc.	6,750	15 septembre 2025	USD	21 000	27 917	27 917	
New Fortress Energy Inc.	6,500	30 septembre 2026	USD	187 000	233 465	235 614	
Newell Brands Inc.	6,625	15 septembre 2029	USD	197 000	265 152	264 820	
Newell Brands Inc.	5,750	1 ^{er} avril 2046	USD	26 000	39 589	28 831	
Nexstar Media Inc.	5,625	15 juillet 2027	USD	455 000	589 777	591 945	
Nexstar Media Inc.	4,750	1 ^{er} novembre 2028	USD	338 000	391 851	411 624	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	4,890	30 avril 2031	CAD	731 000	734 556	734 918	
Nissan Motor Acceptance Co LLC	2,750	9 mars 2028	USD	219 000	248 609	267 298	
NRG Energy Inc.	3,625	15 février 2031	USD	116 000	134 042	136 244	
NRG Energy Inc.	3,875	15 février 2032	USD	14 000	14 641	16 470	
NuStar Logistics LP	5,625	28 avril 2027	USD	172 000	228 994	233 523	
OneMain Finance Corp.	6,625	15 janvier 2028	USD	186 000	254 847	255 667	
OneMain Finance Corp.	4,000	15 septembre 2030	USD	109 000	122 724	128 147	

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 2024

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance		Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Owens-Brockway Glass Container Inc.	7,250	15 mai 2031	USD	224 000	304 718	306 360	
PRA Group Inc.	8,375	1 ^{er} février 2028	USD	81 000	110 388	110 542	
Prime Security Services Borrower LLC	5,750	15 avril 2026	USD	175 000	244 087	237 841	
Rocket Mortgage LLC	2,875	15 octobre 2026	USD	97 000	110 004	124 067	
Rocket Mortgage LLC	3,875	1 ^{er} mars 2031	USD	169 000	216 717	201 716	
Scripps Escrow Inc.	5,875	15 juillet 2027	USD	804 000	889 958	665 860	
Sealed Air Corp.	6,875	15 juillet 2033	USD	49 000	67 675	69 113	
Service Corp. International/US	5,125	1 ^{er} juin 2029	USD	276 000	365 514	367 908	
Sinclair Television Group Inc.	5,500	1 ^{er} mars 2030	USD	145 000	137 165	120 854	
Sinclair Television Group Inc.	4,125	1 ^{er} décembre 2030	USD	193 000	180 730	177 188	
Sirius XM Radio Inc.	4,000	15 juillet 2028	USD	255 000	326 209	315 517	
Sirius XM Radio Inc.	3,875	1 ^{er} septembre 2031	USD	411 000	439 872	459 511	
Station Casinos LLC	4,500	15 février 2028	USD	432 000	518 603	556 772	
Sunoco LP	6,000	15 avril 2027	USD	137 000	190 686	187 336	
Sunoco LP	4,500	30 avril 2030	USD	90 000	107 525	113 995	
Tallgrass Energy Partners LP	6,000	31 décembre 2030	USD	93 000	115 339	118 644	
Tallgrass Energy Partners LP	6,000	1 ^{er} septembre 2031	USD	35 000	42 342	44 795	
Taylor Morrison Communities Inc.	5,875	15 juin 2027	USD	50 000	67 238	68 171	
Taylor Morrison Communities Inc.	5,125	1 ^{er} août 2030	USD	8 000	10 480	10 496	
TEGNA Inc.	4,625	15 mars 2028	USD	416 000	513 467	515 043	
TEGNA Inc.	5,000	15 septembre 2029	USD	374 000	449 935	452 406	
Tenet Healthcare Corp.	4,250	1 ^{er} juin 2029	USD	462 000	552 977	589 237	
Tenet Healthcare Corp.	6,125	15 juin 2030	USD	6 000	7 572	8 165	
Travel + Leisure Co.	4,625	1 ^{er} mars 2030	USD	29 000	33 180	36 148	
United Rentals North America Inc.	3,875	15 février 2031	USD	1 089 000	1 260 383	1 330 775	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	4,375	30 novembre 2028	USD	3 680 000	4 975 579	5 035 599	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	3,875	15 août 2033	USD	88 000	113 181	115 871	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	4,500	15 novembre 2033	USD	930 000	1 266 134	1 284 590	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	4,000	15 février 2034	USD	1 000	1 302	1 328	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	4,250	15 février 2054	USD	979 000	1 298 413	1 275 873	
Verizon Communications Inc.	2,550	21 mars 2031	USD	15 000	17 613	17 444	
VMware LLC	1,800	15 août 2028	USD	76 000	84 458	91 117	
VMware LLC	2,200	15 août 2031	USD	141 000	154 102	156 843	
Wolverine World Wide Inc.	4,000	15 août 2029	USD	304 000	330 558	348 595	
Wyndham Hotels & Resorts Inc.	4,375	15 août 2028	USD	161 000	206 352	205 530	
Yum! Brands Inc.	4,625	31 janvier 2032	USD	322 000	420 624	405 639	
					<u>38 021 442</u>	<u>38 423 023</u>	41,97
Total des obligations					<u>85 435 629</u>	<u>86 236 951</u>	94,23
Total des placements					<u>87 356 657</u>	<u>88 157 979</u>	96,34
Total de la plus-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)						92 720	0,10
Total de la moins-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)						(2 962)	–
Total de la plus-value latente des contrats à terme normalisés (Annexe 2)						32 989	0,04
Total de la moins-value latente des contrats à terme normalisés (Annexe 2)						(67 116)	(0,07)
Total de la moins-value latente des swaps sur défaillance de crédit (Annexe 3)						(2 601)	–
Autres actifs, moins les passifs						<u>3 286 380</u>	<u>3,59</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables						<u>91 497 389</u>	<u>100,00</u>

* 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 2024

Contrepartie*	Code de devise	Montant vendu	Code de devise	Montant acheté	Date d'échéance	Plus-value (moins-value) latente (\$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	(166 000)	CAD	227 338	13 septembre 2024	605
La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	(99 000)	CAD	135 256	13 septembre 2024	39
La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	(54 616)	CAD	74 611	13 septembre 2024	15
Banque Royale du Canada	USD	(10 932 336)	CAD	15 023 981	13 septembre 2024	91 422
Banque Royale du Canada	USD	(97 000)	CAD	133 057	13 septembre 2024	567
Banque Royale du Canada	USD	(51 000)	CAD	69 730	13 septembre 2024	72
						92 720
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(172 954)	USD	126 000	13 septembre 2024	(851)
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(366 973)	USD	268 000	13 septembre 2024	(924)
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(38 972)	USD	28 403	13 septembre 2024	(178)
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(175 246)	USD	128 000	13 septembre 2024	(417)
La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	(69 000)	CAD	94 064	13 septembre 2024	(176)
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(198 753)	USD	145 279	13 septembre 2024	(325)
Banque Royale du Canada	USD	(6 000)	CAD	8 181	13 septembre 2024	(14)
Banque Royale du Canada	CAD	(99 783)	USD	73 000	13 septembre 2024	(77)
						(2 962)
						89 758

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

Contrats à terme normalisés (Annexe 2) (non audité)

Au 30 juin 2024

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 10 ans, MTL	18 septembre 2024	(11)	(1 320 770)	25 920
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 5 ans	18 septembre 2024	(11)	(1 219 680)	4 150
Contrats à terme normalisés sur bons du Trésor américain à 5 ans, CBOT	30 septembre 2024	3	437 509	2 919
			(2 102 941)	32 989
Contrats à terme normalisés sur bons du Trésor américain à 5 ans, CBOT	30 septembre 2024	6	875 017	(385)
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans, MTL	18 septembre 2024	(19)	(2 281 330)	(16 150)
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 5 ans	18 septembre 2024	(64)	(7 096 320)	(50 581)
			(8 502 633)	(67 116)
			(10 605 574)	(34 127)

Swaps sur défaillance de crédit (Annexe 3) (non audité)

Au 30 juin 2024

Description	Date d'entrée en vigueur	Date d'expiration	Notionnel	Juste valeur (\$)	Plus-value (moins-value) latente (\$)
CDX-NAHYS42V1-5Y SP 5 %	5 juin 2024	20 juin 2029	148 000 USD	12 925	(2 601)
				12 925	(2 601)
				12 925	(2 601)

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds
30 juin 2024 et 2023 (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 2024

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	– \$	1 921 028 \$	– \$	1 921 028 \$
Obligations	–	86 236 951	–	86 236 951
Contrats de change à terme	–	92 720	–	92 720
Contrats à terme normalisés	32 989	–	–	32 989
	32 989 \$	88 250 699 \$	– \$	88 283 688 \$

Passifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Contrats de change à terme	– \$	2 962 \$	– \$	2 962 \$
Contrats à terme normalisés	67 116	–	–	67 116
Swaps sur défaillance de crédit	2 601	–	–	2 601
	69 717 \$	2 962 \$	– \$	72 679 \$

Au 31 décembre 2023

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

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

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2024 et 2023 (non audité)

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 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

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 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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
2024					
Série A	33 431	623	227	(10 860)	23 421
Série F	17 834	2 395	185	–	20 414
Série I	9 987 321	765 977	196 971	(660 327)	10 289 942
2023					
Série A	48 172	–	747	(15 488)	33 431
Série F	29 776	773	471	(13 186)	17 834
Série I	11 732 642	2 106 481	624 894	(4 476 696)	9 987 321

Imposition du Fonds (note 7)

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

Au cours de la période, le taux des retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2023).

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

Frais de gestion

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

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

Le Fonds a payé 2 081 \$ (2 652 \$ en 2023) en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant la période. Aucun paiement indirect n'a été effectué durant la période (aucun en 2023).

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2024 et 2023 (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 2024 et au 31 décembre 2023, 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 2024

Devise	Actifs monétaires (\$)	Contrats dérivés de change (\$)	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	40 936 034	(14 649 926)	26 286 108	28,7	1 314 305
Total	40 936 034	(14 649 926)	26 286 108	28,7	1 314 305

Au 31 décembre 2023

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

Risque lié aux taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, 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 2024 et au 31 décembre 2023. 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 2024

Instrument de créance regroupés par date d'échéance	Total \$	% de l'actif net
Moins de 1 an	1 921 028	2,1
De 1 à 3 ans	6 581 773	7,2
De 3 à 5 ans	31 305 302	34,2
Plus de 5 ans	48 349 876	52,8
Total	88 157 979	96,3

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2024 et 2023 (non audité)

Au 31 décembre 2023

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

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1,0 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et tous les autres facteurs demeurant inchangés, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait diminué ou augmenté d'environ 3 882 000 \$ (3 982 000 \$ au 31 décembre 2023). 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 2024 et au 31 décembre 2023, l'autre risque de prix était négligeable, le Fonds n'ayant eu aucune exposition importante à des placements soumis aux fluctuations du marché.

Risque de crédit

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition du Fonds au risque de crédit au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023. 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 2024

Notations des créances et des contreparties	Total \$	% de l'actif net
AAA	10 802 858	11,8
AA	328 985	0,3
A	1 160 360	1,3
BBB	34 257 853	37,4
BB	35 135 608	38,4
B	6 565 035	7,2
Total	88 250 699	96,4

Au 31 décembre 2023

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

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2024 et 2023 (non audité)

Prêt de titres (note 12)

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

	2024	2023
	\$	\$
Revenus bruts tirés du prêt de titres	3 863	2 269
Charges liées au prêt de titres	(773)	(454)
Revenus nets tirés du prêt de titres	3 090	1 815
Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres	–	–
Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds	3 090	1 815

Les charges liées au prêt de titres ont représenté 20,0 % (20,0 % en 2023) 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 2024 et au 31 décembre 2023.

	2024	2023
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Titres prêtés	8 283	6 739
Garanties reçues	8 449	6 874
Garanties, en pourcentage des titres prêtés	102 %	102 %

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2024 et 2023 (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 26 août 2024.

2 Mode de présentation

a) Déclaration de conformité

Les états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité, 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 états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle des Fonds.

3 Informations significatives sur les méthodes comptables

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

a) Instruments financiers

Il a été établi que les Fonds répondaient à la définition d'« entité d'investissement ». Pour qu'une entité soit une entité d'investissement, elle doit obtenir des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs pour leur fournir des services de gestion d'investissements, s'engager à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-value du capital ou de revenus d'investissement et évaluer la performance de la quasi-totalité de ses placements sur la base de la juste valeur. Le jugement important posé par les Fonds pour déterminer qu'ils répondaient à la définition d'entité d'investissement a consisté à établir que la juste valeur était le principal critère d'évaluation de la performance de la quasi-totalité de leurs placements.

Les Fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à la Norme internationale d'information financière (« IFRS ») 9, *Instruments financiers*. La norme exige que les actifs financiers soient classés au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, selon le modèle économique adopté par l'entité pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de ces actifs. La détermination du modèle économique adopté nécessite un jugement comptable. Les Fonds classent leurs placements selon les modèles économiques qu'ils ont adoptés pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques de leurs

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2024 et 2023 (non audité)

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 JVRN.

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

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

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

b) Parts rachetables des Fonds

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

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

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

d) Conversion des devises

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

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2024 et 2023 (non audité)

e) Répartition des produits et des charges

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

f) Impôts sur le revenu

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

g) Coûts de transaction

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

h) Contrats à terme

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

i) Contrats à terme normalisés

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

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2024 et 2023 (non audité)

j) 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.

4 Estimations et jugements comptables critiques

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

5 Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

Niveau 3 : données qui ne sont pas observables.

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

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

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2024 et 2023 (non audité)

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

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

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

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

Classement des placements selon la hiérarchie des justes valeurs

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

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

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

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

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

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

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2024 et 2023 (non audité)

6 Parts rachetables des Fonds

Les Fonds ont autorisé un nombre illimité de séries de parts et peuvent émettre un nombre illimité de parts de chaque série. Toutes les parts émises sont entièrement libérées et sont inscrites dans le registre officiel des porteurs de parts, tenu à jour par Fiducie RBC Services aux investisseurs, fiduciaire des Fonds. Les parts des Fonds sont vendues, et sont rachetables au gré du porteur à la valeur liquidative par part en vigueur, conformément aux dispositions de la déclaration de fiducie. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction ni exigence particulière en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts.

Les fluctuations pertinentes sont présentées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Toutefois, les échanges entre les différentes séries de chaque Fonds ne sont pas inscrits dans les postes « Produit de l'émission de parts rachetables » et « Rachat de parts rachetable » du tableau des flux de trésorerie. Conformément à leurs politiques de gestion des risques énoncées à la note 10 et à leurs objectifs, les Fonds visent à investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant une liquidité suffisante pour les rachats. La liquidité est maintenue par la cession de titres négociables au besoin.

7 Imposition des Fonds

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

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

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les Fonds ont passé en revue les passifs d'impôt éventuels et les traitements fiscaux incertains, ainsi que les intérêts et pénalités, et ils ont déterminé qu'aucun montant ne devait être comptabilisé à cet égard.

8 Transactions avec des parties liées et autres charges

Frais de gestion

Les frais de gestion peuvent être facturés aux Fonds ou directement aux porteurs de parts par le gestionnaire, comme il est expliqué dans les notes propres au Fonds. Le gestionnaire a la responsabilité de gérer le portefeuille de placements, d'analyser les placements et de formuler des recommandations, de prendre des décisions de placement, de conclure des arrangements de courtage liés à la vente et à l'achat de titres en portefeuille et de conclure des ententes avec les courtiers inscrits pour l'achat et la vente de parts du Fonds par les investisseurs.

Honoraires du comité d'examen indépendant

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

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2024 et 2023 (non audité)

Autres charges

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

9 Commissions de courtage et autres coûts de transaction

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

10 Gestion des risques financiers

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

Les gestionnaires de portefeuille utilisent divers moyens pour assurer le suivi des Fonds, notamment l'évaluation de variables financières et économiques particulières pertinentes pour les Fonds. Le programme de gestion des risques des Fonds est fondé sur le contrôle de la conformité aux directives de placement présentées dans l'énoncé de politique de placement. L'énoncé de politique de placement est un document interne qui décrit le mode de gestion des Fonds. Il indique l'objectif de placement de chaque Fonds et les directives de placement. Les directives portent notamment sur les placements autorisés, les niveaux acceptables de diversification et les utilisations autorisées des dérivés.

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

Les Fonds peuvent être exposés indirectement aux risques ci-dessous par leurs placements dans des FNB et dans des fonds sous-jacents.

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

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

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2024 et 2023 (non audité)

Risque de change

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

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

Risque lié aux taux d'intérêt

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

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

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

Autre risque de prix

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

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

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2024 et 2023 (non audité)

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 2024 et au 31 décembre 2023, la totalité des autres créances, des montants à recevoir de courtiers, de la trésorerie et des dépôts à court terme étaient détenus par des contreparties ayant une notation allant de AAA à AA. Le risque de crédit lié aux transactions non réglées est considéré comme peu élevé en raison de la brièveté de la période de règlement en cause. Le gestionnaire pense que la probabilité de défaillance de ces instruments est presque nulle, car la capacité des contreparties à s'acquitter de leurs obligations contractuelles à court terme est élevée.

Les notations sont déterminées à partir d'une combinaison des notations attribuées par diverses agences, comme Standard & Poor's, Moody's et Dominion Bond Rating Services, et peuvent être modifiées sans préavis.

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

Risque de liquidité

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

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

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2024 et 2023 (non audité)

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 2024, à l'exception des parts rachetables, qui sont remboursables à vue. Tous les passifs financiers des Fonds au 31 décembre 2023 sont arrivés à échéance dans les trois mois suivant la date des états financiers.

Risque de concentration

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

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

L'inventaire du portefeuille des Fonds respectifs décrit en détail l'exposition du Fonds au risque de concentration au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

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.

11 Investissements dans des entités structurées

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

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

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

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2024 et 2023 (non audité)

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 2024 et de l'exercice clos les 31 décembre 2023, les Fonds n'ont pas soutenu financièrement d'entités structurées non consolidées et ils n'ont pas l'intention d'offrir un soutien financier ou d'une autre nature.

12 Prêt de titres

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