

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

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

Pour la période close le 30 juin 2024

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

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

Résultats des activités

Au 30 juin 2024, l'actif net total du Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L (le « Fonds ») s'élevait à 442,6 M\$.

Au cours de la période close le 30 juin 2024, les porteurs de parts de série A du Fonds ont obtenu un rendement de 4,66 %. L'indice de référence du Fonds (l'indice composé S&P/TSX) a enregistré un rendement de 6,05 % au cours de la période. Le rendement diffère d'une série de parts du Fonds à une autre en raison des différences dans la structure des charges. Le rendement de chaque série est présenté à la rubrique « Rendement passé » du présent rapport.

Tout au long de la période considérée, l'inflation, les taux d'intérêt et le discours des banques centrales ont été les principaux facteurs jouant sur l'humeur des investisseurs. Ceux-ci ont valsé avec deux scénarios : l'évaluation des cours en fonction d'un « atterrissage en douceur » de l'économie (c.-à-d. un ralentissement durable de l'inflation ne provoquant pas de ralentissement économique important) et en fonction d'une récession. La résilience de l'économie américaine, la position conciliante adoptée par les banques centrales du monde entier, les prix élevés des marchandises et l'enthousiasme suscité par l'IA générative ont poussé les marchés à la hausse.

Au premier semestre de 2024, la croissance économique et les données sur l'inflation ont été différentes au Canada et aux États-Unis. Malgré des signes évidents de ralentissement, les données économiques ont indiqué un rythme d'activité globalement résilient dans l'économie américaine, tandis que les données économiques au Canada indiquaient plutôt des pressions désinflationnistes généralisées, une croissance économique stagnante et un affaiblissement des données sur l'emploi. Au début de l'exercice, les investisseurs ont adopté une attitude plus optimiste alors que subsistait l'espoir d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine et que la Réserve fédérale maintenait sa position conciliante en dépit de la poussée inflationniste. L'optimisme continu concernant le potentiel de l'intelligence artificielle générative a aussi contribué à renforcer la confiance des investisseurs. Au deuxième trimestre, toutefois, les données économiques se sont révélées plus faibles que ce à quoi s'attendaient les intervenants du marché en général. Les données indiquant un ralentissement de l'inflation aux États-Unis ont notamment contribué à apaiser les craintes d'une réaccélération plus durable de l'inflation, surtout après les données élevées publiées au début de 2024. Au cours de la période, les actions canadiennes ont bénéficié de l'augmentation des prix des marchandises, en particulier ceux de l'or et du cuivre. Cette augmentation s'est reflétée dans le rendement des secteurs les plus performants, qui ont été ceux liés aux marchandises, comme l'énergie et les matières premières.

La stratégie du Fonds d'actions de revenu et de croissance a pour objectif de maximiser le rendement total à long terme, tout en protégeant la valeur du capital du portefeuille contre les fluctuations majeures des marchés, et de procurer un rendement en dividendes supérieur à celui de l'indice de référence. Au premier semestre de 2024, le portefeuille a enregistré un rendement positif, mais inférieur à celui de l'indice de référence. La sélection des titres a nui au rendement, de même que la répartition sectorielle. Le facteur ayant le plus contribué au rendement inférieur a été la sélection des titres dans le secteur des technologies. Sur une note positive, la sélection des titres dans le secteur des services financiers a été favorable au rendement étant donné la surpondération dans Groupe TMX Ltée et la sous-pondération dans Banque TD, qui ont été les titres de participation individuels ayant le plus contribué au rendement pour le premier semestre de l'exercice. La sélection des titres dans le secteur des industries a aussi été très profitable. En ce qui concerne la répartition sectorielle, la sous-pondération dans le secteur des matières premières a nui au rendement.

Événements récents

Les prévisions concernant la croissance économique américaine ont été revues à la baisse à l'unanimité au cours du deuxième trimestre, même si elles sont demeurées supérieures à 2 % pour 2024. Selon une enquête récente auprès des investisseurs institutionnels de Bank of America Merrill Lynch concernant l'économie américaine, les investisseurs ont évalué la probabilité d'un scénario de croissance plus faible, mais positive (c.-à-d., un atterrissage en douceur) à 64 %, la probabilité d'une réaccélération de la croissance et de l'inflation à 26 %, et la probabilité d'une récession à 5 %. Nous sommes d'avis qu'au cours des six ou douze prochains mois, l'incertitude augmentera plus que ce que les cours sur les marchés reflètent et que ce qu'indique cette enquête. Étant donné les tendances récentes que suivent les données, nous croyons que la probabilité d'une récession aux États-Unis est plus élevée que 5 %. Les données économiques au Canada indiquent toujours une croissance économique faible au cours des trimestres à venir, ce qui constitue notre scénario de référence.

Plusieurs des caractéristiques de la conjoncture du marché reflètent actuellement la dernière phase d'un cycle économique : la croissance économique mondiale qui ralentit, le marché de l'emploi qui demeure tendu, le marché de l'habitation qui recule, les défaillances sur carte de crédit qui sont à la hausse et les marchandises qui produisent des rendements médiocres. La difficulté consiste à estimer combien de temps cette phase du cycle économique durera, et à quel moment elle se transformera en récession. Nous surveillons les données économiques aux États-Unis, surtout les données sur l'emploi et les écarts de taux, afin de déceler d'éventuelles failles dans la situation économique actuelle ou des signes d'un ralentissement plus prononcé.

Les perspectives macroéconomiques sont plutôt obscures, mais nous sommes convaincus qu'il faut miser sur certains types d'actions qui performant habituellement bien dans ce genre de contexte de marché. Nous conservons des titres de sociétés de croissance de qualité et recherchons sans cesse des occasions d'en acquérir de nouveaux. Nous voulons plus particulièrement détenir des titres de sociétés qui sont en mesure de générer des flux de trésorerie disponibles élevés pendant un cycle de marché, surtout lorsque la croissance économique est au ralenti. Nous sommes aussi à la recherche de sociétés qui peuvent dégager une croissance des bénéfices plus grande que le reste du marché. Au deuxième trimestre, nous avons fait l'acquisition de plusieurs titres défensifs du secteur des industries, qui présentent les caractéristiques que nous recherchons. Des occasions à long terme (p. ex., les politiques protectionnistes et la délocalisation régionale tendent à favoriser les sociétés d'ingénierie et de construction) et des entreprises résistantes aux récessions comme Boyd Group, RB Global et Element Fleet, peuvent générer une croissance accrue des bénéfices. Si le risque de récession mondiale augmente, nous nous tournerons probablement vers des secteurs plus défensifs, notamment les services publics et les services de communication.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

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

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

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

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

Transactions avec des parties liées

CFI est affilié à Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée. Comme il est exposé dans le prospectus, le gestionnaire de portefeuille retenu par le Fonds, soit Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée, est également affilié à Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée. Au cours de la période close le 30 juin 2024, aucun ajout ni aucune suppression n'ont eu lieu dans les gestionnaires de portefeuilles offrant des services au Fonds.

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

Recommandations ou rapports du comité d'examen indépendant

Le comité d'examen indépendant n'a soumis aucun rapport particulier ni aucune recommandation importante digne de mention au gestionnaire du Fonds au cours de la période close le 30 juin 2024.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

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

Série A	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	15,13 \$	15,43 \$	16,53 \$	14,23 \$	14,30 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,27	0,57	0,48	0,44	0,47
Total des charges	(0,18)	(0,36)	(0,36)	(0,35)	(0,31)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,48	0,62	0,59	0,29	0,13
Gains (pertes) latents pour la période	0,14	(0,56)	(1,16)	2,54	0,17
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,71	0,27	(0,45)	2,92	0,46
Distributions :					
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,31)	(0,35)	(0,27)	(0,21)	(0,27)
Gains en capital	–	(0,26)	(0,16)	–	–
Remboursement de capital	–	–	(0,20)	(0,40)	(0,27)
Total des distributions^{2), 3)}	(0,31)	(0,61)	(0,63)	(0,61)	(0,54)
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	15,52 \$	15,13 \$	15,43 \$	16,53 \$	14,23 \$

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

Série F	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	17,04 \$	17,18 \$	18,21 \$	15,50 \$	15,42 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,31	0,63	0,54	0,48	0,51
Total des charges	(0,11)	(0,21)	(0,21)	(0,20)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,55	0,69	0,66	0,32	0,14
Gains (pertes) latents pour la période	0,14	(0,59)	(1,32)	2,77	0,29
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,89	0,52	(0,33)	3,37	0,76
Distributions :					
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,35)	(0,38)	(0,30)	(0,23)	(0,29)
Gains en capital	–	(0,30)	(0,18)	–	–
Remboursement de capital	–	–	(0,22)	(0,44)	(0,29)
Total des distributions^{2), 3)}	(0,35)	(0,68)	(0,70)	(0,67)	(0,58)
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	17,57 \$	17,04 \$	17,18 \$	18,21 \$	15,50 \$

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

- 1) Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds, qui ont été établis conformément aux normes IFRS de comptabilité.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau n'est pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.
- 3) Les distributions ont été versées aux porteurs de parts sous forme d'une combinaison de paiements en espèces et de réinvestissements dans des parts additionnelles du Fonds.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Série FI	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	18,90 \$	18,87 \$	19,81 \$	16,70 \$	16,45 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,34	0,70	0,59	0,52	0,54
Total des charges	(0,03)	(0,05)	(0,05)	(0,04)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,57	0,77	0,72	0,28	0,16
Gains (pertes) latents pour la période	0,19	(0,63)	(1,44)	3,08	0,68
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	1,07	0,79	(0,18)	3,84	1,34
Distributions :					
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,39)	(0,42)	(0,33)	(0,25)	(0,31)
Gains en capital	–	(0,33)	(0,20)	–	–
Remboursement de capital	–	–	(0,24)	(0,47)	(0,31)
Total des distributions^{2), 3)}	(0,39)	(0,75)	(0,77)	(0,72)	(0,62)
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	19,59 \$	18,90 \$	18,87 \$	19,81 \$	16,70 \$

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

- 1) Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds, qui ont été établis conformément aux normes IFRS de comptabilité.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau n'est pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.
- 3) Les distributions ont été versées aux porteurs de parts sous forme d'une combinaison de paiements en espèces et de réinvestissements dans des parts additionnelles du Fonds.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Ratios et données supplémentaires

Série A	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	72 075 \$	73 411 \$	77 542 \$	77 690 \$	63 505 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	4 644 620	4 853 332	5 026 083	4 699 202	4 464 050
Ratio des frais de gestion ²⁾	2,20 %	2,27 %	2,19 %	2,18 %	2,21 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	2,20 %	2,27 %	2,19 %	2,18 %	2,21 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	41,56 %	63,26 %	35,99 %	18,20 %	42,02 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,11 %	0,08 %	0,05 %	0,03 %	0,06 %
Valeur liquidative par part	15,52 \$	15,13 \$	15,43 \$	16,53 \$	14,23 \$

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

Série F	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	307 513 \$	294 795 \$	280 901 \$	269 222 \$	209 805 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	17 498 609	17 302 066	16 348 055	14 780 345	13 531 584
Ratio des frais de gestion ²⁾	1,13 %	1,14 %	1,11 %	1,10 %	1,13 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	1,13 %	1,14 %	1,11 %	1,10 %	1,13 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	41,56 %	63,26 %	35,99 %	18,20 %	42,02 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,11 %	0,08 %	0,05 %	0,03 %	0,06 %
Valeur liquidative par part	17,57 \$	17,04 \$	17,18 \$	18,21 \$	15,50 \$

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

Série FI	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	63 041 \$	66 647 \$	64 367 \$	64 429 \$	23 679 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	3 218 052	3 526 159	3 411 390	3 252 671	1 418 207
Ratio des frais de gestion ²⁾	0,15 %	0,12 %	0,13 %	0,12 %	0,15 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	0,15 %	0,12 %	0,13 %	0,12 %	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	41,56 %	63,26 %	35,99 %	18,20 %	42,02 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,11 %	0,08 %	0,05 %	0,03 %	0,06 %
Valeur liquidative par part	19,59 \$	18,90 \$	18,87 \$	19,81 \$	16,70 \$

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

- 1) Les données sont arrêtées aux 30 juin ou aux 31 décembre des exercices indiqués.
- 2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (compte non tenu de l'intérêt sur la marge, des commissions de courtage et des autres coûts de transactions du portefeuille) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.
- 3) Le gestionnaire du Fonds, CFI, peut renoncer à certains frais et honoraires ou absorber certaines charges qui auraient autrement été payables par le Fonds. Le montant de ces frais, honoraires ou charges faisant l'objet d'une renonciation ou d'une prise en charge est déterminé périodiquement pour chaque série par le gestionnaire, qui peut décider de mettre fin à cet avantage à tout moment.
- 4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.
- 5) Le ratio des frais d'opérations représente l'intérêt sur la marge, les frais d'emprunt liés aux placements vendus à découvert, le total des commissions de courtage et autres coûts de transactions du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

Frais de gestion

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

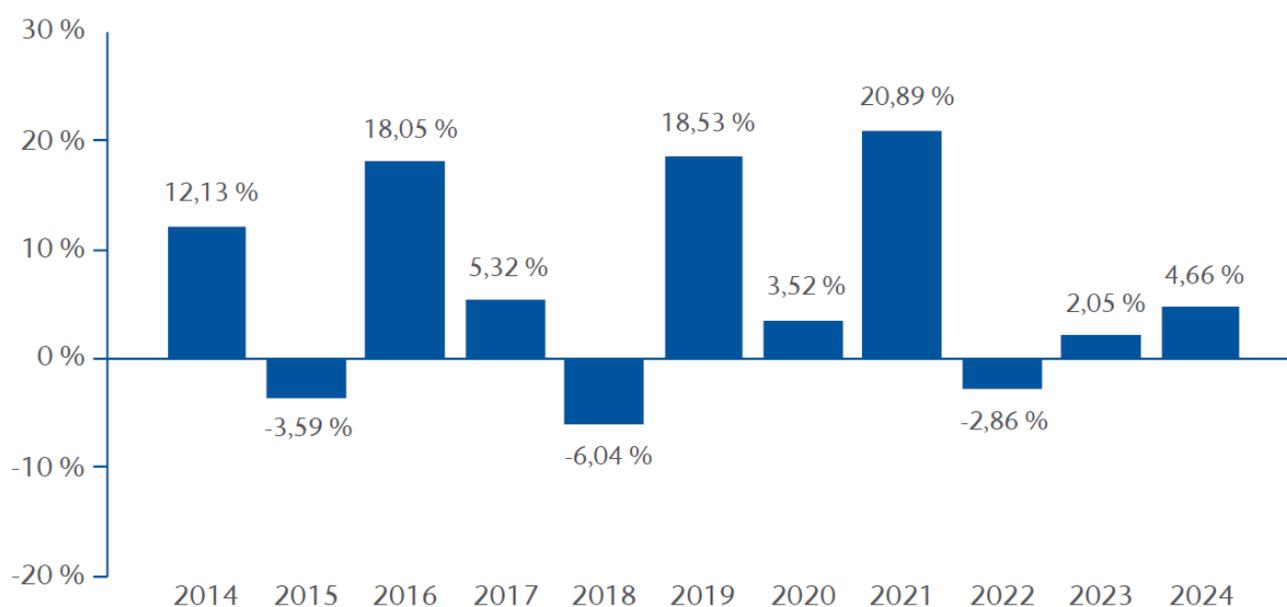
	Taux annuels	Rémunération des courtiers	<u>En pourcentage des frais de gestion</u> Conseils en placement, administration et profit
Série A	1,90 %	52,63 %	47,37 %
Série F	0,90 %	0,00 %	100,00 %
Série FI	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Rendement passé

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

Rendements annuels

Les graphiques à bandes ci-dessous présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices visés et pour le semestre clos le 30 juin 2024, et ils font ressortir la variation du rendement du Fonds d’une période à l’autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d’un placement effectué le premier jour de chaque période.

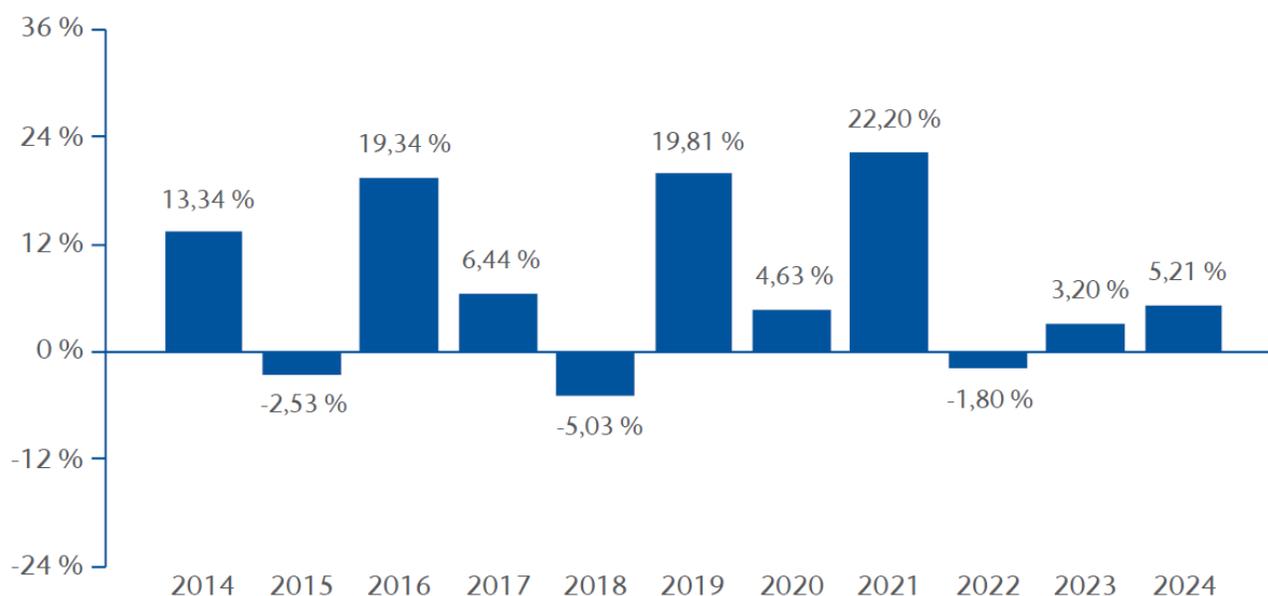
Fonds d’actions de revenu et de croissance CC&L, série A

Rendement passé

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

Rendements annuels

Les graphiques à bandes ci-dessous présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices visés et pour le semestre clos le 30 juin 2024, et ils font ressortir la variation du rendement du Fonds d'une période à l'autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de chaque période.

Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L, série F

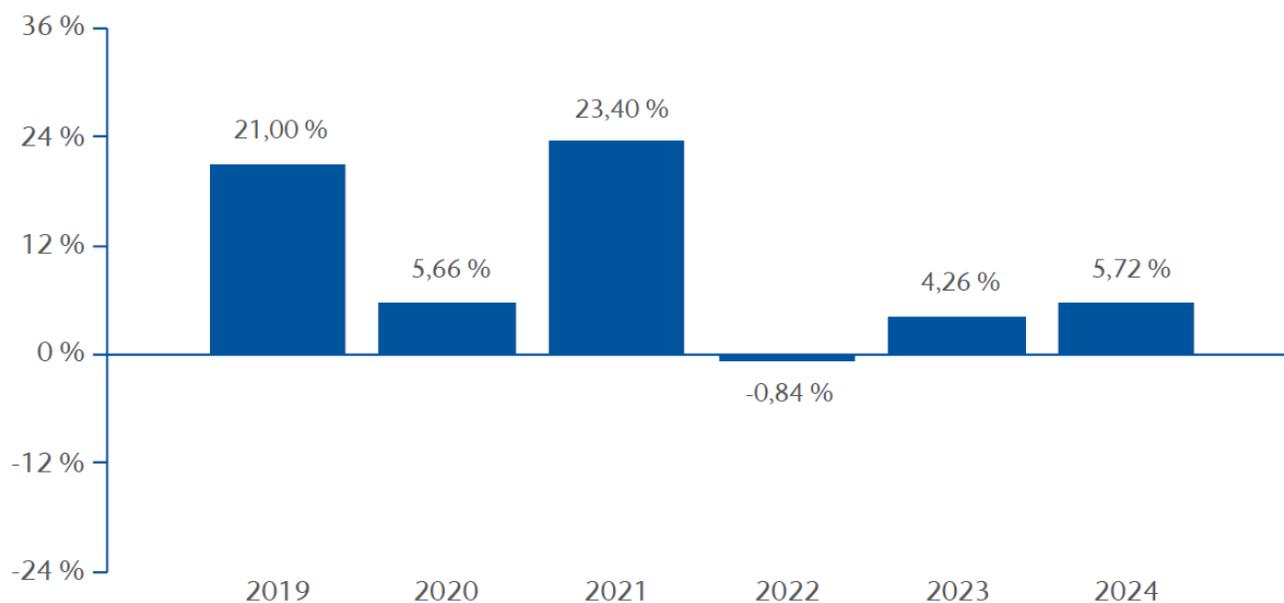
Rendement passé

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

Rendements annuels

Les graphiques à bandes ci-dessous présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices visés et pour le semestre clos le 30 juin 2024, et ils font ressortir la variation du rendement du Fonds d’une période à l’autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d’un placement effectué le premier jour de chaque période.

Fonds d’actions de revenu et de croissance CC&L, série FI



APERÇU DU PORTEFEUILLE

Le tableau ci-après présente la répartition des placements du Fonds au 30 juin 2024. Les différents placements et leur pourcentage du total du Fonds varient d'une période à l'autre en raison de l'évolution des marchés et des achats et ventes de titres effectués par le gestionnaire de portefeuille.

Répartition de l'actif	% de la valeur liquidative	25 principaux placements	% de la valeur liquidative
Actions canadiennes	87,4	Banque Royale du Canada	9,2
Actions américaines	8,1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,9
Actions étrangères	3,3	Microsoft Corp.	4,8
Placements à court terme	1,6	Société Financière Manuvie	4,5
Autres actifs, moins les passifs	(0,4)	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,6
	<u>100,0</u>	Pembina Pipeline Corp.	3,4
		Ressources Teck Ltée	2,9
		Banque de Montréal	2,9
		Thomson Reuters Corporation	2,8
		Telus Corp.	2,8
		Constellation Software Inc.	2,7
		Canadian Natural Resources Ltd	2,7
		ARC Resources Ltd	2,7
		Element Fleet Management Corp.	2,6
		George Weston Ltée	2,4
		Financière Sun Life inc.	2,4
		Tourmaline Oil Corp.	2,3
		Restaurant Brands International	2,0
		Fairfax Financial Holdings Ltd.	1,9
		Canadien Pacifique Kansas City Limitée	1,9
		Brookfield Infrastructure Partners LP	1,7
		Groupe TMX Ltée	1,6
		Intact Corporation financière	1,6
		RB Global Inc.	1,6
		Topaz Energy Corp.	1,6
		Principales positions acheteur, en pourcentage de la valeur liquidative totale	<u>73,4</u>
Répartition de l'actif	% de la valeur liquidative		
Services de communication	2,9		
Biens de consommation discrétionnaire	2,6		
Biens de consommation de base	3,4		
Énergie	18,9		
Services financiers	31,4		
Soins de santé	2,5		
Industries	17,8		
Technologies de l'information	8,4		
Matières premières	6,3		
Immobilier	2,3		
Services publics	3,9		
Autres actifs, moins les passifs	(0,4)		
	<u>100,0</u>		

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