



Fonds diversifié de revenu 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 des 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 de placement.

Résultat des activités

Au 30 juin 2024, l'actif net total du Fonds diversifié de revenu CC&L (le « Fonds ») s'élevait à 19,2 M\$. Pour le semestre clos le 30 juin 2024, les porteurs de parts de série A du Fonds ont obtenu un rendement de 2,80 %. L'indice de référence mixte du Fonds (25 % indice des obligations universelles FTSE Canada; 25 % indice composé S&P/TSX; 25 % indice MSCI Monde (net, CAD); et 25 % indice des obligations globales à court terme FTSE) a enregistré un rendement de 5,83 % pour l'exercice. Le rendement des parts de série F, de série O, de série Arbour et de série Réserve diffère en raison des différences dans la structure des frais. Le rendement de chaque série est présenté à la rubrique « Rendement passé » du présent rapport.

Le Fonds demeure très diversifié en termes de catégories d'actifs. Le tableau ci-dessous présente la répartition de l'actif du Fonds au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Catégorie d'actifs	Gestionnaire de portefeuille ¹⁾	Répartition de l'actif (30 juin 2024)	Répartition de l'actif (31 déc. 2023)	Variation
Titres à revenu fixe (de base)	CCLIM	24,6 %	24,3%	0,3 %
Titres à revenu fixe (court terme)	BGA	24,9 %	24,9 %	0,0 %
Actions canadiennes (revenu et croissance)	CCLIM	25,2 %	24,4 %	0,8 %
Actions mondiales (revenu et croissance)	NS	24,9 %	26,0 %	-1,1 %

- 1) Gestionnaires de portefeuille
 BGA : Baker Gilmore & Associés Inc.
 CCLIM : Connor, Clark & Lunn Investment Management Ltd.
 NS : Partners Ltd.

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, le Fonds a dégagé un rendement de 4,29 % avant déduction des frais et charges. La composante actions mondiales a été la plus performante, affichant une progression de 10,27 %, tandis que les actions canadiennes ont enregistré un gain de 4,22 %. Parmi les titres à revenu fixe, les obligations à court terme ont obtenu un rendement de 2,38 %, tandis que les obligations universelles ont affiché un rendement neutre de -0,01 %.

Événements récents

Les actifs à risque ont affiché au premier semestre de 2024 une reprise attribuable à la publication de données économiques plus encourageantes que prévu et aux bénéfices élevés enregistrés par les sociétés, au premier trimestre, ainsi qu'au renforcement des prévisions de réduction de taux par les banques centrales par suite de l'affaiblissement des données économiques, au deuxième trimestre. Alors que les données économiques au Canada indiquaient des pressions désinflationnistes généralisées, une croissance économique stagnante et un affaiblissement des données sur l'emploi, l'économie américaine a fait preuve de résilience, malgré des signes évidents de ralentissement à l'approche du milieu de l'exercice.

Les actions mondiales ont dégagé des rendements positifs depuis le début de l'exercice, plusieurs tendances de marché observées au premier trimestre de l'exercice s'étant poursuivies au deuxième trimestre. Le rendement considérablement supérieur des titres de sociétés technologiques américaines à très forte capitalisation a été le principal vecteur de la performance du marché aux États-Unis et ailleurs dans le monde. Aux États-Unis, surtout, les rendements des marchés boursiers se sont concentrés au cours des 18 derniers mois dans les sociétés à très forte capitalisation du secteur de l'intelligence artificielle appelées les « 7 magnifiques ». Après un départ en force au premier trimestre, les actions canadiennes ont affiché un léger recul au deuxième trimestre, dégageant tout de même un rendement positif pour le premier semestre de l'exercice. Les secteurs liés aux marchandises ont continué d'afficher des rendements supérieurs, en raison des prix élevés des métaux, surtout l'or et le cuivre, tandis que les secteurs plus défensifs et les autres secteurs cycliques, comme les produits de consommation discrétionnaire, les services financiers et les technologies de l'information, ont obtenu un rendement inférieur au marché canadien dans son ensemble.

Les rendements des obligations canadiennes ont progressé au premier trimestre, ce qui a donné lieu à une variation presque équivalente de la courbe de rendement, et, en juin, la Banque du Canada a procédé à sa première réduction des taux depuis 2020, pendant que la Réserve fédérale américaine laissait sa fourchette de taux d'intérêt cible inchangée. La courbe de rendement canadienne, qui s'était inversée, a suivi un mouvement de retour à la normale notable, les rendements à court terme diminuant et les rendements à long terme augmentant vers la fin de juin, à la suite du débat présidentiel américain. Les marchés du crédit se sont montrés résilients malgré le niveau d'émissions toujours élevé, la demande de crédit étant restée forte au vu des rendements intéressants et des fondamentaux solides. Dans l'ensemble, les écarts de taux des sociétés se sont resserrés et les écarts de taux des obligations provinciales n'ont pratiquement pas changé.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

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

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

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

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

Transactions avec des parties liées

CFI est affiliée à Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée. Comme il est exposé dans le prospectus, les gestionnaires de portefeuille retenus par le Fonds, Connor, Clark & Lunn (Canada) Ltd, Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée, Baker Gilmore & Associés Inc., Gestion d'actifs Global Alpha Ltée, NS Partners Ltd., PCJ Investment Counsel Ltd. et Gestion de placements Scheer, Rowlett & Associés Ltée, sont également affiliés 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 et une rémunération au rendement liés aux activités et opérations courantes du Fonds, comme il est décrit à la rubrique « 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 DE NATURE FINANCIÈRE

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

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⁾	12,43 \$	11,98 \$	13,38 \$	12,68 \$	11,84 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,22	0,47	0,40	0,31	0,34
Total des charges	(0,21)	(0,41)	(0,38)	(0,40)	(0,38)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,51	0,46	(0,05)	0,72	0,33
Gains (pertes) latents pour la période	(0,17)	0,01	(1,34)	0,33	0,48
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,35	0,53	(1,37)	0,95	0,77
Distributions :					
Revenus de placement nets (hors dividendes)	(0,02)	(0,01)	–	–	–
Dividendes	–	(0,08)	(0,10)	–	–
Gains en capital	–	–	–	(0,27)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions^{2), 3)}	(0,02)	(0,09)	(0,10)	(0,27)	–
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présent^{1), 2)}	12,76 \$	12,43 \$	11,98 \$	13,38 \$	12,68 \$

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

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⁾	15,24 \$	14,68 \$	16,26 \$	14,95 \$	13,85 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,27	0,58	0,50	0,37	0,39
Total des charges	(0,18)	(0,34)	(0,31)	(0,31)	(0,30)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,66	0,57	(0,08)	0,87	0,36
Gains (pertes) latents pour la période	(0,26)	0,06	(1,47)	0,30	0,69
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,49	0,87	(1,36)	1,23	1,14
Distributions :					
Revenus de placement nets (hors dividendes)	(0,06)	(0,06)	–	–	–
Dividendes	–	(0,22)	(0,15)	–	–
Gains en capital	–	–	–	(0,01)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(0,03)
Total des distributions^{2), 3)}	(0,06)	(0,28)	(0,15)	(0,01)	(0,03)
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présent^{1), 2)}	15,68 \$	15,24 \$	14,68 \$	16,26 \$	14,95 \$

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

- 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.

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

Série O	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	14,15 \$	13,69 \$	15,17 \$	14,28 \$	13,23 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,25	0,54	0,46	0,36	0,38
Total des charges	(0,17)	(0,32)	(0,29)	(0,30)	(0,29)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,56	0,52	(0,06)	0,81	0,36
Gains (pertes) latents pour la période	(0,16)	0,01	(1,49)	0,38	0,61
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,48	0,75	(1,38)	1,25	1,06
Distributions :					
Revenus de placement nets (hors dividendes)	(0,05)	(0,06)	–	–	–
Dividendes	–	(0,20)	(0,14)	–	–
Gains en capital	–	(0,06)	–	(0,36)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(0,02)
Total des distributions^{2), 3)}	(0,05)	(0,32)	(0,14)	(0,36)	(0,02)
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présent^{1), 2)}	14,56 \$	14,15 \$	13,69 \$	15,17 \$	14,28 \$

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

Série Arbour	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	11,01 \$	10,85 \$	12,16 \$	11,34 \$	10,69 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,20	0,43	0,37	0,28	0,30
Total des charges	(0,21)	(0,41)	(0,39)	(0,40)	(0,44)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,45	0,41	(0,05)	0,65	0,29
Gains (pertes) latents pour la période	(0,15)	0,02	(1,19)	0,28	0,49
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,29	0,45	(1,26)	0,81	0,64
Distributions :					
Revenus de placement nets (hors dividendes)	(0,01)	(0,01)	–	–	–
Dividendes	–	(0,05)	(0,08)	–	–
Gains en capital	–	(0,23)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions^{2), 3)}	(0,01)	(0,29)	(0,08)	–	–
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présent^{1), 2)}	11,29 \$	11,01 \$	10,85 \$	12,16 \$	11,34 \$

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

- 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.

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

Série Réserve	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	15,48 \$	15,26 \$	17,07 \$	15,88 \$	14,86 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,27	0,60	0,51	0,40	0,42
Total des charges	(0,27)	(0,54)	(0,52)	(0,52)	(0,51)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,60	0,58	(0,06)	0,93	0,40
Gains (pertes) latents pour la période	(0,16)	0,03	(1,75)	0,28	0,64
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,44	0,67	(1,82)	1,09	0,95
Distributions :					
Revenus de placement nets (hors dividendes)	(0,01)	(0,02)	–	–	–
Dividendes	–	(0,10)	(0,12)	–	–
Gains en capital	–	(0,33)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions^{2), 3)}	(0,01)	(0,45)	(0,12)	–	–
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	15,89 \$	15,48 \$	15,26 \$	17,07 \$	15,88 \$

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

- 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.

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⁾	12 070 \$	12 715 \$	14 371 \$	18 547 \$	18 002 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	945 639	1 022 762	1 199 852	1 386 042	1 419 722
Ratio des frais de gestion ²⁾	3,17 %	3,18 %	2,98 %	2,86 %	2,93 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	3,17 %	3,18 %	2,98 %	2,86 %	2,93 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	63,65 %	134,89 %	154,70 %	108,93 %	98,88 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,06 %	0,04 %	0,07 %	0,10 %	0,15 %
Valeur liquidative par part	12,76 \$	12,43 \$	11,98 \$	13,38 \$	12,68 \$

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

Série F	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	1 544 \$	1 362 \$	1 584 \$	1 615 \$	1 893 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	98 480	89 390	107 925	99 348	126 618
Ratio des frais de gestion ²⁾	2,13 %	2,11 %	1,90 %	1,81 %	1,87 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	2,13 %	2,11 %	1,90 %	1,81 %	1,87 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	63,65 %	134,89 %	154,70 %	108,94 %	98,88 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,06 %	0,04 %	0,07 %	0,10 %	0,15 %
Valeur liquidative par part	15,68 \$	15,24 \$	14,68 \$	16,26 \$	14,95 \$

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

Série O	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	4 455 \$	4 948 \$	5 586 \$	6 679 \$	6 526 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	306 011	349 795	408 082	440 416	457 030
Ratio des frais de gestion ²⁾	2,19 %	2,15 %	1,95 %	1,86 %	1,92 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	2,19 %	2,15 %	1,95 %	1,86 %	1,92 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	63,65 %	134,89 %	154,70 %	108,94 %	98,88 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,06 %	0,04 %	0,07 %	0,10 %	0,15 %
Valeur liquidative par part	14,56 \$	14,15 \$	13,69 \$	15,17 \$	14,28 \$

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

Série Arbour	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	120 \$	120 \$	123 \$	147 \$	160 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	10 595	10 927	11 327	12 048	14 153
Ratio des frais de gestion ²⁾	3,57 %	3,57 %	3,41 %	3,25 %	3,88 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	3,57 %	3,57 %	3,41 %	3,25 %	3,88 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	63,65 %	134,89 %	154,70 %	108,93 %	98,88 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,06 %	0,04 %	0,07 %	0,10 %	0,15 %
Valeur liquidative par part	11,29 \$	11,01 \$	10,85 \$	12,16 \$	11,34 \$

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

Série Réserve	30 juin 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	1 036 \$	1 288 \$	1 301 \$	1 755 \$	2 219 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	65 196	83 220	85 273	102 783	139 748
Ratio des frais de gestion ²⁾	3,35 %	3,35 %	3,15 %	3,03 %	3,14 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	3,52 %	3,52 %	3,31 %	3,19 %	3,30 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	63,65 %	134,89 %	154,70 %	108,94 %	98,88 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,06 %	0,04 %	0,07 %	0,10 %	0,15 %
Valeur liquidative par part	15,89 \$	15,48 \$	15,26 \$	17,07 \$	15,88 \$

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

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

Frais de gestion

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

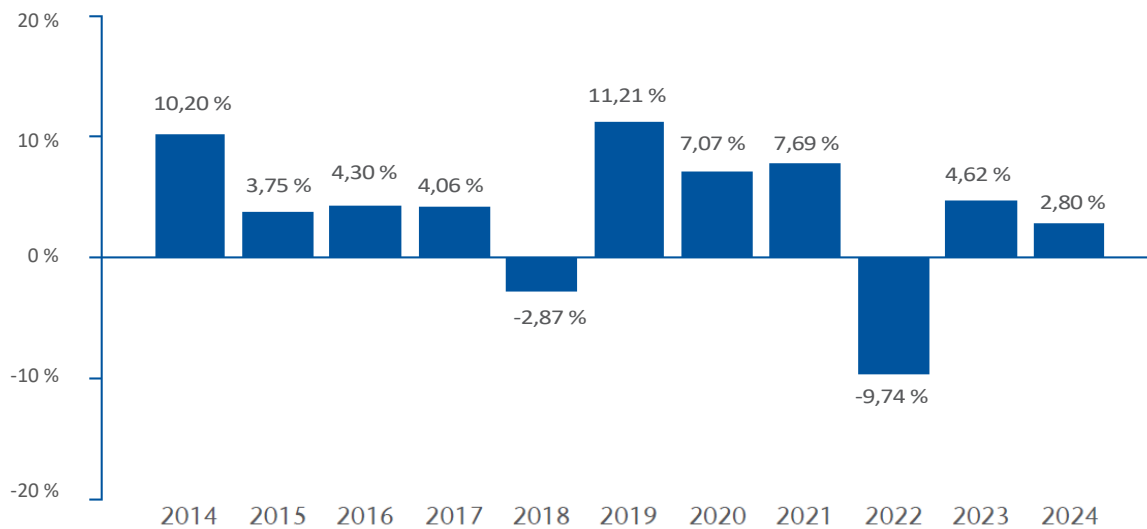
	<u>En pourcentage des frais de gestion</u>		
	Taux annuels	Rémunération des courtiers	Conseils en placement, administration et profit
Série A	1,95 %	48,72 %	51,28 %
Série F	1,00 %	0,00 %	100,00 %
Série I	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Série O	1,00 %	0,00 %	100,00 %
Série Réserve	2,05 %	48,79 %	51,21 %
Série Arbour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

Rendement passé

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

Rendements annuels

Les graphiques 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 diversifié de revenu CC&L, série A

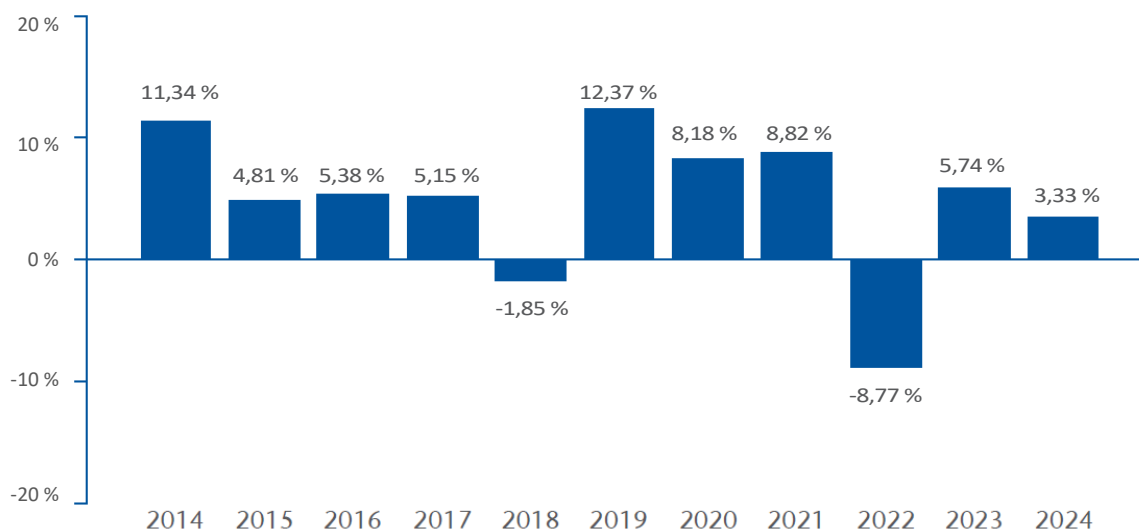
Rendement passé

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 diversifié de revenu CC&L, série F

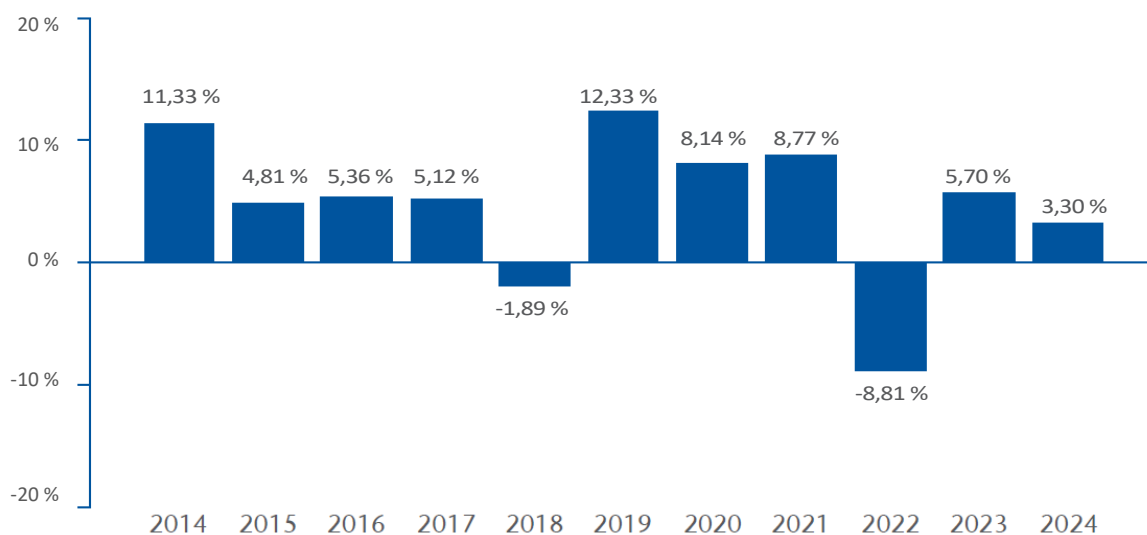


Rendement passé

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 diversifié de revenu CC&L, série O

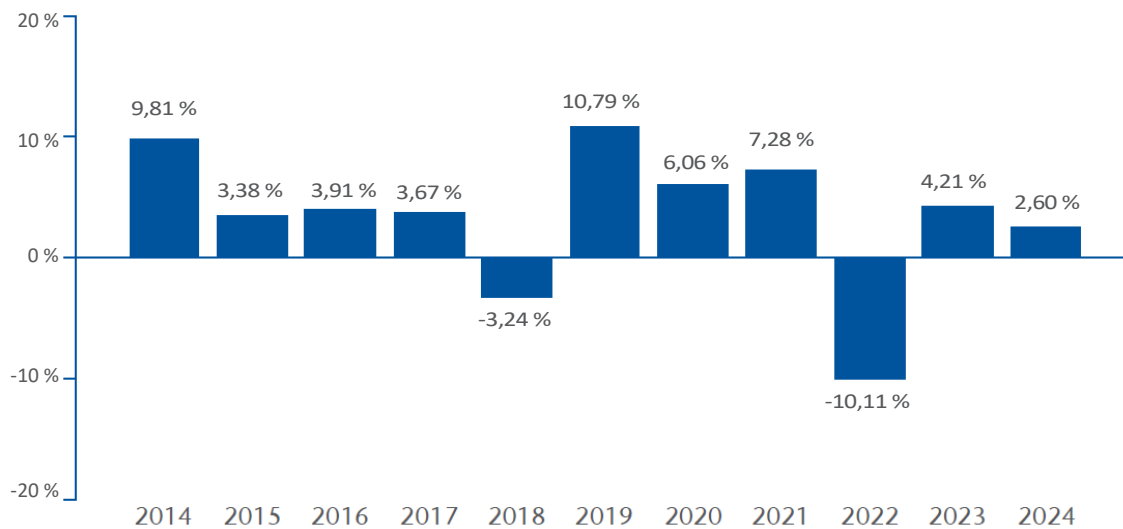
Rendement passé

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 diversifié de revenu CC&L, série Arbour



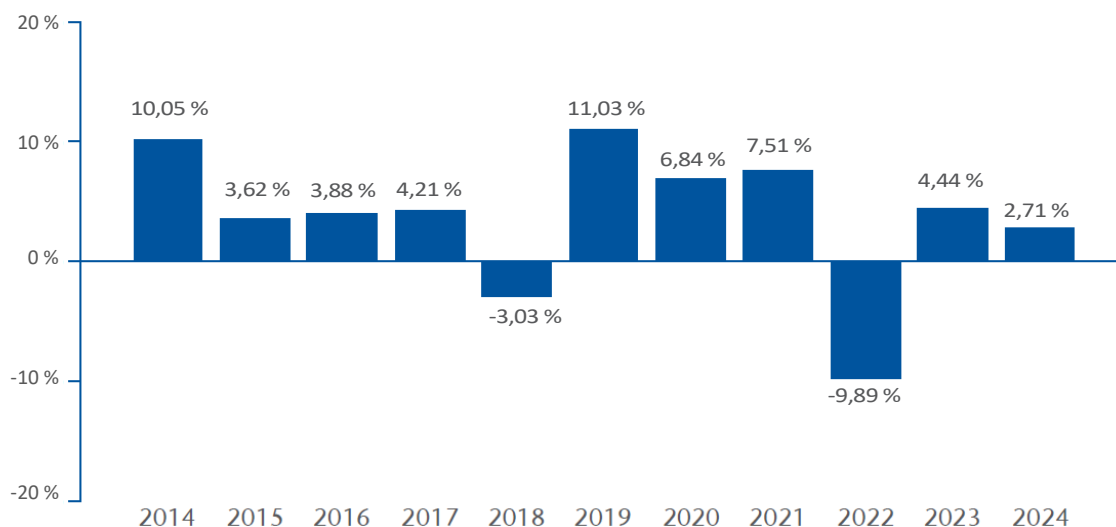
Rendement passé

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 diversifié de revenu CC&L, série Réserve



APERÇU DU PORTEFEUILLE

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

Répartition de l'actif	% de la valeur liquidative	25 principaux placements		% de la valeur liquidative
Titres canadiens	25,2	1	Microsoft Corp.	2,7
Titres américains	18,4	2	Canada, rendement réel (RRCA), 4,25 %, 1 ^{er} déc. 2026	2,7
Titres étrangers	6,8	3	Banque Royale du Canada	2,4
Titres à revenu fixe	45,9	4	La Banque Toronto-Dominion, OTV (janv. 2025), 5,525 %	1,6
Placements à court terme	3,7	5	Banque de Montréal, 3,65 %, 1 ^{er} avr. 2027	1,4
	100,0	6	Alphabet Inc., cat. C	1,4
		7	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,2
		8	Banque de Montréal, OTV (avr. 2025), 5,28 %, 28 avr. 2025	1,2
Répartition de l'actif	% de la valeur liquidative	9	Constellation Software Inc.	1,2
Services de communication	2,5	10	Société Financière Manuvie	1,1
Biens de consommation discrétionnaire	3,2	11	Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2055	1,1
Biens de consommation de base	3,3	12	Apple Inc.	1,1
Énergie	5,9	13	Banque Nationale du Canada, 2,237 %, 4 nov. 2026	1,1
Services financiers	13,4	14	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,0
Soins de santé	3,0	15	Banque Toronto-Dominion, 5,423 %, 10 juill. 2026	1,0
Industries	7,0	16	Pembina Pipeline Corp.	0,9
Technologies de l'information	6,5	17	Colombie-Britannique, 2,2 %, 18 juin 2030	0,9
Matières premières	1,9	18	Canada, 2,0 %, 1 ^{er} déc. 2051	0,9
Immobilier	1,6	19	Québec, 3,6 %, 1 ^{er} sept. 2033	0,9
Services publics	1,9	20	Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2027	0,9
Titres à revenu fixe	45,9	21	Financière Sun Life inc., 2,46 %, 18 nov. 2026	0,8
Placements à court terme	3,7	22	Ressources Teck Ltée	0,8
	100,0	23	Thomson Reuters Corporation	0,8
		24	Canadian Natural Resources Ltd	0,8
		25	Mastercard Inc.	0,7
		Principales positions acheteur, en pourcentage de la valeur liquidative totale		30,7

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.