CONNOR, CLARK & LUNN FONDS

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

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

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

Objectif et stratégies de placement

Objectifs de placement – Le Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L (le « Fonds ») a pour objectif de constituer un portefeuille diversifié composé d'instruments de capitaux propres principalement axés sur le revenu inscrits à une bourse de valeurs canadienne, 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.

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

Stratégies de placement — Pour atteindre les objectifs de placement du Fonds, le gestionnaire, Fonds Connor, Clark & Lunn Inc. (« CFI » ou le « gestionnaire »), a retenu les services de Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée, en tant que gestionnaire de portefeuille du Fonds, pour investir les actifs du Fonds. Le gestionnaire de portefeuille a pleine autorité pour la sélection des titres et en est responsable.

Le Fonds investit principalement dans des instruments de capitaux propres axés sur le revenu d'émetteurs inscrits à une bourse de valeurs canadienne reconnue. Le Fonds détient divers titres axés sur le revenu dont ceux de sociétés en commandite, de fiducies de redevances, de fiducies de revenu et de fiducies de placement immobilier ainsi que des actions et d'autres instruments axés sur le revenu qui sont négociés sur des bourses de valeurs canadiennes reconnues. Le Fonds peut également détenir des actions privilégiées, des droits, des bons de souscription, des titres convertibles, des placements privés de sociétés cotées en bourse et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. En général, le Fonds détiendra les titres d'au moins 35 émetteurs en tout temps. Le pourcentage maximum de titres étrangers que le présent Fonds peut détenir est 20 %. Dans le cadre de stratégies de placement du Fonds, des prêts de titres, des opérations de mise en pension et des opérations de prise en pension peuvent être utilisés en vue d'accroître les rendements.

ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

Risque

Au cours de l'exercice allant du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024, le profil de risque du Fonds a été géré conformément aux objectifs énoncés dans le prospectus simplifié. Selon le gestionnaire, les risques liés à un placement dans le portefeuille sont adéquatement décrits dans le prospectus simplifié et n'ont pas changé en conséquence des modifications apportées ultérieurement aux placements sous-jacents.

ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

Résultats des activités

Au 31 décembre 2024, l'actif net total du Fonds s'élevait à 467,6 M$. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, les porteurs de parts de série A du Fonds ont obtenu un rendement de 15,90 %. L'indice de référence du Fonds (l'indice composé S&P/TSX) a enregistré un rendement de 21,65 % au cours de l'exercice. 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.

Les marchés boursiers mondiaux ont été vigoureux en 2024, car la désinflation, l'assouplissement de la politique monétaire et les données économiques meilleures que prévu ont contribué à propulser plusieurs des principaux indices boursiers vers des sommets inégalés. Le Canada a notamment dépassé les attentes en matière de croissance économique en évitant une récession, la Banque du Canada ayant été la première nation du G7 à réduire ses taux d'intérêt et celle qui les a le plus réduits. Au quatrième trimestre, l'optimisme des investisseurs s'est accru en novembre par suite de l'élection américaine, qui a donné lieu à un balayage républicain laissant entrevoir un contexte économique plus favorable en raison de politiques avantageuses pour les entreprises. Malgré les éventuels tarifs douaniers de 25 % sur les importations canadiennes aux États-Unis, les actions canadiennes ont affiché de bons rendements à la faveur de l'optimisme postélectoral de novembre. Au cours de la période, les secteurs cycliques ont en moyenne dégagé des rendements supérieurs aux secteurs défensifs.

En 2024, le portefeuille a dégagé un rendement positif, mais inférieur à celui de son indice de référence. La sélection des titres et la répartition sectorielle ont toutes deux contribué au rendement inférieur. Du côté de la sélection des titres, le facteur ayant le plus contribué au rendement inférieur a été la sélection des titres dans le secteur des technologies. Dans le secteur des technologies, la sous-pondération dans Shopify, qui a enregistré un rendement supérieur au reste du secteur, a nui au rendement. Sur une note positive, la sélection des titres dans le secteur des services publics a été favorable au rendement étant donné la surpondération dans Capital Power Corp., dont le titre a fait partie des titres de participation individuels ayant le plus contribué au rendement pour l'exercice. En ce qui concerne la répartition sectorielle, la sous-pondération dans le secteur des technologies a nui au rendement.

Événements récents

Pour 2025, nous prévoyons une croissance de l'économie américaine au-dessus de la moyenne. Le secteur américain des services, qui représente 85 % de l'économie globale, devrait continuer de croître, tandis que les taux d'intérêt directeurs plus bas devraient aider le secteur manufacturier en difficulté. Les politiques favorables aux entreprises du président Trump devraient aussi se traduire par une hausse des dépenses d'investissement. Le Canada a dépassé les attentes relatives à la croissance économique en évitant une récession en 2024, et l'économie canadienne devrait connaître une croissance faible, mais tout de même positive, en 2025. Le Canada tirera probablement profit d'une économie américaine forte et de la diminution des taux d'intérêt directeurs de la Banque du Canada. Cette dernière n'a pas attendu pour réduire de façon importante les taux d'intérêt, et nous nous attendons à ce que l'économie canadienne, sensible aux taux d'intérêt, en bénéficie.

Pour la première fois depuis la fin des années 1990, l'indice S&P 500 a affiché un rendement annuel dépassant les 20 % pour deux années consécutives. Au début de 2025, les actions américaines se négociaient à des cours très élevés, tandis que les valorisations boursières canadiennes étaient plus raisonnables. Vu le contexte macroéconomique favorable anticipé en 2025, les investisseurs s'attendent à une croissance des bénéfices de plus de 10 % tant au Canada qu'aux États-Unis. Les multiples de valorisation devraient rester relativement stables et la croissance des bénéfices devrait générer des rendements positifs sur le marché boursier en 2025. Bien que notre scénario de référence prévisionnel soit positif, nous sommes conscients que certains risques demeurent. Au Canada, l'incertitude persiste en ce qui a trait aux éventuels tarifs douaniers sur les importations aux États-Unis. Aux États-Unis, l'inflation sera suivie de près, car une réaccélération de la croissance et de l'inflation pourrait donner lieu à un resserrement de la politique monétaire en 2025. Nous nous attendons aussi à ce que la volatilité sur les marchés boursiers soit plus grande en 2025 qu'en 2024. Les investisseurs s'attendent généralement à une forte croissance des bénéfices et à une absence de récession. Tout écart par rapport à ces prévisions pourrait se traduire par une volatilité accrue sur le marché.

À mesure que le risque de récession diminuait au quatrième trimestre de 2024, nous avons ajouté des titres cycliques de qualité et réduit l'exposition du portefeuille aux sociétés à plus faible croissance et sensibles aux taux d'intérêt. Le portefeuille reste fortement exposé aux sociétés qui peuvent dégager une croissance des bénéfices supérieure à la moyenne, peu importe la conjoncture économique. Le portefeuille est désormais plus équilibré entre les sociétés cycliques de qualité et les sociétés de croissance résilientes.

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 l'exercice clos le 31 décembre 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 l'exercice clos le 31 décembre 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 annuels audités du Fonds et des états financiers audités des exercices précédents.

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

Série A	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Actif net à l'ouverture de la période[1)]	**15,13 $**	**15,43 $**	**16,53 $**	**14,23 $**	**14,30 $**
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,52	0,57	0,48	0,44	0,47
Total des charges	(0,38)	(0,36)	(0,36)	(0,35)	(0,31)
Gains (pertes) réalisés pour la période	1,18	0,62	0,59	0,29	0,13
Gains (pertes) latents pour la période	1,04	(0,56)	(1,16)	2,54	0,17
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**2,36**	**0,27**	**(0,45)**	**2,92**	**0,46**
Distributions :					
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,29)	(0,35)	(0,27)	(0,21)	(0,27)
Gains en capital	(0,56)	(0,26)	(0,16)	–	–
Remboursement de capital	–	–	(0,20)	(0,40)	(0,27)
Total des distributions	**(0,85)**	**(0,61)**	**(0,63)**	**(0,61)**	**(0,54)**
Actif net au 31 décembre de l'exercice présenté[1), 2)]	**16,64 $**	**15,13 $**	**15,43 $**	**16,53 $**	**14,23 $**

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

Série F	31 déc, 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Actif net à l'ouverture de la période[1)]	**17,04 $**	**17,18 $**	**18,21 $**	**15,50 $**	**15,42 $**
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,59	0,63	0,54	0,48	0,51
Total des charges	(0,23)	(0,21)	(0,21)	(0,20)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés pour la période	1,34	0,69	0,66	0,32	0,14
Gains (pertes) latents pour la période	1,16	(0,59)	(1,32)	2,77	0,29
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**2,86**	**0,52**	**(0,33)**	**3,37**	**0,76**
Distributions :					
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,33)	(0,38)	(0,30)	(0,23)	(0,29)
Gains en capital	(0,64)	(0,30)	(0,18)	–	–
Remboursement de capital	–	–	(0,22)	(0,44)	(0,29)
Total des distributions	**(0,97)**	**(0,68)**	**(0,70)**	**(0,67)**	**(0,58)**
Actif net au 31 décembre de l'exercice présenté[1), 2)]	**18,94 $**	**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	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Actif net à l'ouverture de la période[1)]	**18,90 $**	**18,87 $**	**19,81 $**	**16,70 $**	**16,45 $**
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,66	0,70	0,59	0,52	0,54
Total des charges	(0,06)	(0,05)	(0,05)	(0,04)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés pour la période	1,45	0,77	0,72	0,28	0,16
Gains (pertes) latents pour la période	1,34	(0,63)	(1,44)	3,08	0,68
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[2)]	**3,39**	**0,79**	**(0,18)**	**3,84**	**1,34**
Distributions :					
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,37)	(0,42)	(0,33)	(0,25)	(0,31)
Gains en capital	(0,71)	(0,33)	(0,20)	–	–
Remboursement de capital	–	–	(0,24)	(0,47)	(0,31)
Total des distributions	**(1,08)**	**(0,75)**	**(0,77)**	**(0,72)**	**(0,62)**
Actif net au 31 décembre de l'exercice présenté[1), 2)]	**21,22 $**	**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.

Ratios et données supplémentaires

Série A	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers)[1]	76 782 $	73 411 $	77 542 $	77 690 $	63 505 $
Nombre de parts en circulation	4 615 613	4 853 332	5 026 083	4 699 202	4 464 050
Ratio des frais de gestion[2]	2,21 %	2,27 %	2,19 %	2,18 %	2,21 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge[3]	2,21 %	2,27 %	2,19 %	2,18 %	2,21 %
Taux de rotation du portefeuille[4]	85,74 %	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	16,64 $	15,13 $	15,43 $	16,53 $	14,23 $

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

Série F	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers)[1]	320 580 $	294 795 $	280 901 $	269 222 $	209 805 $
Nombre de parts en circulation	16 922 964	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 renonciations et prises en charge[3]	1,13 %	1,14 %	1,11 %	1,10 %	1,13 %
Taux de rotation du portefeuille[4]	85,74 %	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	18,94 $	17,04 $	17,18 $	18,21 $	15,50 $

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

Série FI	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Valeur liquidative totale (en milliers)[1]	70 192 $	66 647 $	64 367 $	64 429 $	23 679 $
Nombre de parts en circulation	3 307 452	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 renonciations et prises en charge[3]	0,15 %	0,12 %	0,13 %	0,12 %	0,15 %
Taux de rotation du portefeuille[4]	85,74 %	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	21,22 $	18,90 $	18,87 $	19,81 $	16,70 $

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

1) Les données sont arrêtées 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 absorbé 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.

		En pourcentage des frais de gestion	
	Taux annuels	**Rémunération des courtiers**	**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 – FONDS D'ACTIONS DE REVENUS DE CROISSANCE CC&L, SÉRIE A

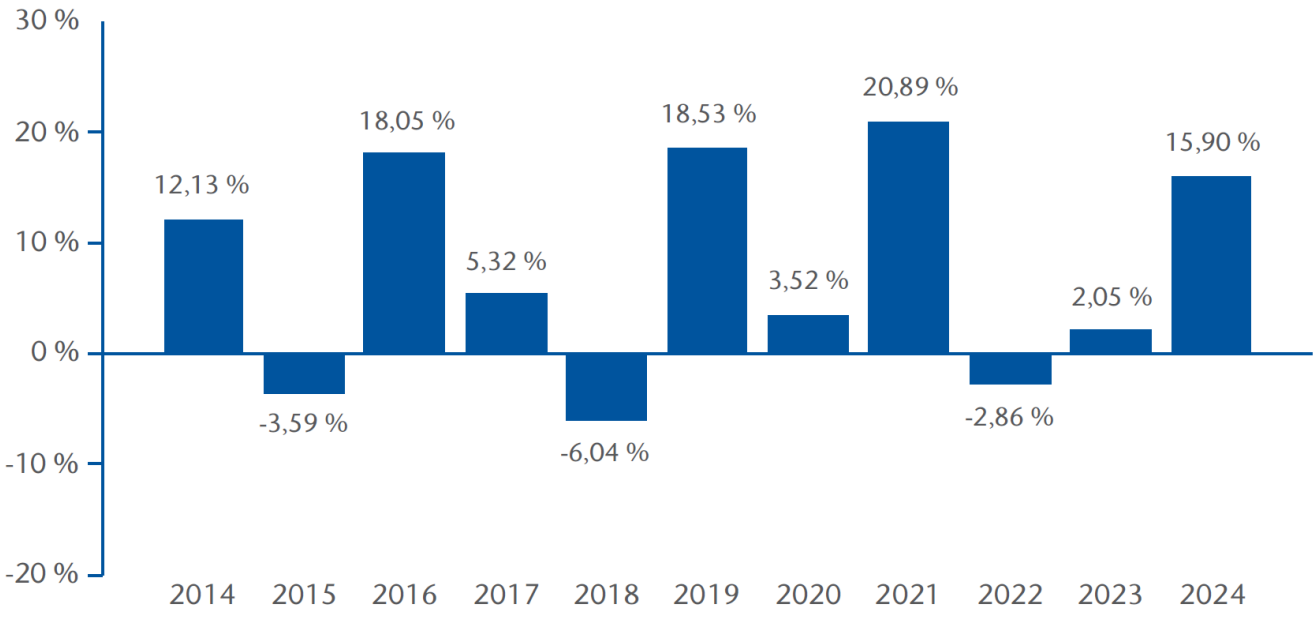
Rendement passé

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 la période de douze mois close le 31 décembre 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 – FONDS D'ACTIONS DE REVENUS DE CROISSANCE CC&L, SÉRIE F

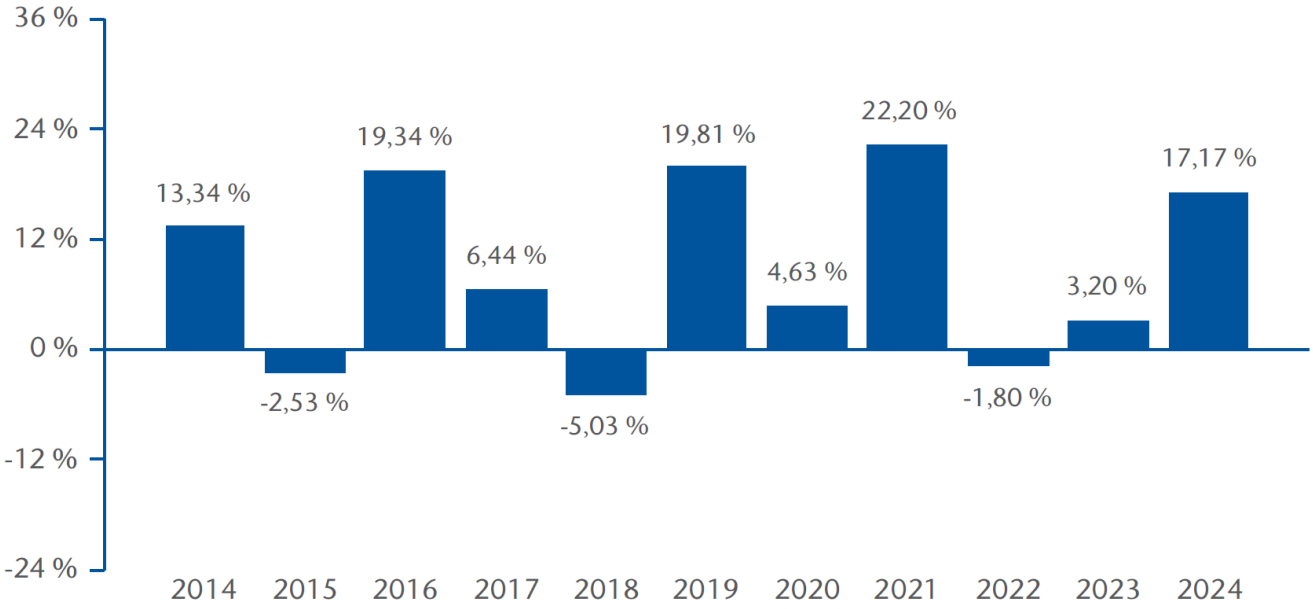
Rendement passé

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 la période de douze mois close le 31 décembre 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 – FONDS D'ACTIONS DE REVENUS DE CROISSANCE CC&L, SÉRIE FI

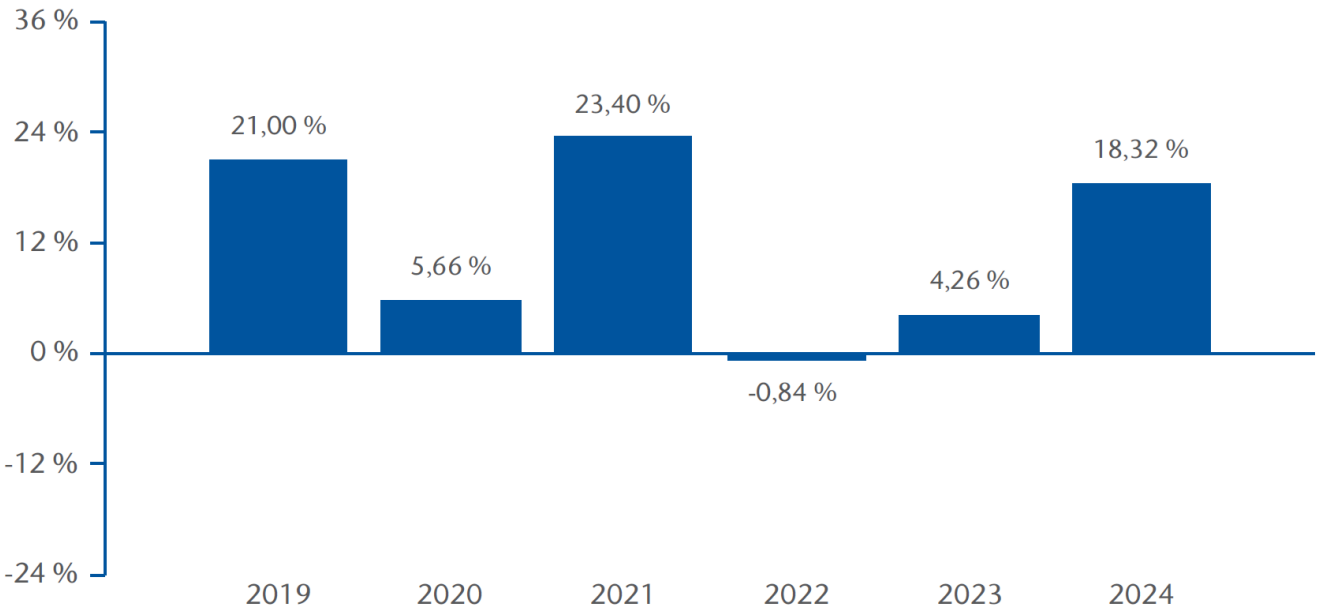
Rendement passé

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 la période de douze mois close le 31 décembre 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



RENDEMENT PASSÉ

Rendements annuels composés

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

Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement	Date d'établissement
Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L, série A	15,90 %	4,74 %	7,53 %	6,74 %	8,39 %	30 mai 2012
Indice de référence *	21,65 %	8,58 %	11,08 %	8,65 %	9,61 %	30 mai 2012
Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L, série F	17,17 %	5,89 %	8,71 %	7,90 %	9,59 %	18 mai 2012
Indice de référence *	21,65 %	8,58 %	11,08 %	8,65 %	9,61 %	18 mai 2012
Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L, série I	18,32 %	6,94 %	9,78 %	–	9,89 %	28 juin 2018
FI						
Indice de référence * *	21,65 %	8,58 %	11,08 %	–	9,61 %	28 juin 2018

* L'indice de référence est l'indice composé S&P/TSX en dollars canadiens. Indice de référence depuis mai 2012.

** L'indice de référence est l'indice composé S&P/TSX en dollars canadiens. Indice de référence depuis juin 2018.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Le tableau ci-après présente la répartition des placements du Fonds au 31 décembre 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
Actions canadiennes	89,0
Actions américaines	7,5
Actions étrangères	2,7
Placements à court terme	1,2
Autres actifs, moins les passifs	(0,4)
	100,0

Répartition de l'actif	% de la valeur liquidative
Services de communication	0,4
Biens de consommation discrétionnaire	2,3
Biens de consommation de base	2,4
Énergie	16,6
Services financiers	37,7
Soins de santé	2,6
Industries	16,0
Technologies de l'information	9,5
Matières premières	6,5
Immobilier	0,0
Services publics	6,3
Autres actifs, moins les passifs	(0,4)
	100,0

25 principaux placements	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	7,8
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,8
Microsoft Corp.	3,6
Société Financière Manuvie	3,5
Mines Agnico Eagle Ltée	3,2
Capital Power Corp.	3,0
La Banque Toronto-Dominion	2,8
Constellation Software Inc.	2,7
Canadian Natural Resources Ltd	2,7
Enbridge Inc.	2,7
Corporation TC Énergie	2,7
Element Fleet Management Corp.	2,5
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	2,4
WSP Global Inc.	2,2
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,2
Financière Sun Life inc.	2,1
ARC Resources Ltd	2,0
Thomson Reuters Corporation	2,0
Oracle Corp.	1,9
Intact Corporation financière	1,8
iA Société financière inc.	1,8
Banque Nationale du Canada	1,7
Topaz Energy Corp.	1,7
Fairfax Financial Holdings Ltd.	1,7
Groupe TMX Ltée	1,7
	68,0

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