

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS (NON AUDITÉ)

30 juin 2025

- 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
- Fonds diversifié de revenu CC&L
- Fonds concentré d'actions internationales NS Partners

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
Fonds diversifié de revenu CC&L	57
Fonds concentré d'actions internationales NS Partners.....	80
Notes annexes.....	91

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

États de la situation financière aux

	30 juin 2025 (non audité)	31 décembre 2024 (audité)
Actif		
Actif courant		
Placements à court terme	929 067 \$	1 862 658 \$
Placements	131 401 501	133 080 456
Dividendes à recevoir	233 793	293 647
Intérêts à recevoir	475 991	460 720
Autres créances	46 418	74 468
Souscriptions à recevoir	56 375	5 804
	133 143 145	135 777 753
Passif		
Passif courant		
Dette bancaire	98 178	1 556 088
Montant à payer au courtier	—	25 721
Charges à payer	103 016	120 370
Frais de gestion à payer	125 177	105 822
Rachats à payer	10 400	64 928
	336 771	1 872 929
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	132 806 374 \$	133 904 824 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	47 235 979 \$	49 985 967 \$
Série C	5 671 233 \$	5 624 848 \$
Série F	79 899 162 \$	78 294 009 \$
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	1 449 504	1 594 824
Série C	161 765	167 374
Série F	2 052 004	2 108 500
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	32,59 \$	31,34 \$
Série C	35,06 \$	33,61 \$
Série F	38,94 \$	37,13 \$

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Walsh »

Administrateur

« Bryce Walker »

Administrateur

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	(2 408) \$	5 762 \$
Variation du gain (perte) de change latent	(3 129)	(2 514)
Revenus tirés du prêt de titres (note 12)	7 738	14 731
Autres revenus (pertes)	3 155	3 883
Gain (perte) net sur placements		
Dividendes	1 398 892	1 730 496
Intérêts à distribuer	729 805	679 466
Gain (perte) net réalisé sur les placements	5 134 352	3 281 471
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 943 487	(1 156 631)
Gain (perte) net total sur placements	9 206 536	4 534 802
Total des revenus (pertes) nets	9 211 892	4 556 664
Charges (note 8)		
Charges administratives	4 077	—
Honoraires de l'auditeur	3 369	12 430
Honoraires des dépositaires	14 415	14 445
Honoraires de FundSERV	4 609	7 263
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 290	1 975
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	233	—
Charges d'intérêts	1 617	304
Frais de gestion	895 148	948 120
Honoraires de professionnels	18 222	33 295
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	69 245	73 588
Coûts de transaction (note 9)	50 870	49 557
Total des charges d'exploitation	1 064 095	1 140 977
Retenues d'impôts (note 7)	(4 652)	(9 662)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 143 145 \$	3 406 025 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	2 766 809 \$	1 085 801 \$
Série C	343 244 \$	152 567 \$
Série F	5 033 092 \$	2 167 657 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	1 491 860	1 616 824
Série C	164 792	195 309
Série F	2 064 701	2 230 598
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part*		
Série A	1,85 \$	0,67 \$
Série C	2,08 \$	0,78 \$
Série F	2,44 \$	0,97 \$

*Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

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 2025	Série A 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	49 985 967 \$	50 392 416 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 766 809	1 085 801
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	904 447	934 583
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	767 611	826 518
Rachat de parts rachetables	(6 222 938)	(4 529 682)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(4 550 880)	(2 768 581)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(965 917)	(1 051 688)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(965 917)	(1 051 688)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	(2 749 988)	(2 734 468)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	47 235 979 \$	47 657 948 \$
	Série C 2025	Série C 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	5 624 848 \$	6 686 994 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	343 244	152 567
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 230	760
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	18 137	17 740
Rachat de parts rachetables	(225 740)	(655 421)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(189 373)	(636 921)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(107 486)	(126 775)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(107 486)	(126 775)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	46 385	(611 129)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	5 671 233 \$	6 075 865 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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 2025	Série F 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	78 294 009 \$	81 585 690 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 033 092	2 167 657
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 897 151	2 868 825
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	625 838	668 942
Rachat de parts rachetables	(6 603 231)	(8 257 604)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(2 080 242)	(4 719 837)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(1 347 697)	(1 450 883)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 347 697)	(1 450 883)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	1 605 153	(4 003 063)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	79 899 162 \$	77 582 627 \$
	Total 2025	Total 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	133 904 824 \$	138 665 100 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 143 145	3 406 025
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 819 828	3 804 168
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 411 586	1 513 200
Rachat de parts rachetables	(13 051 909)	(13 442 707)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(6 820 495)	(8 125 339)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(2 421 100)	(2 629 346)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 421 100)	(2 629 346)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	(1 098 450)	(7 348 660)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	132 806 374 \$	131 316 440 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 143 145 \$	3 406 025 \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	3 129	2 514
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(5 134 352)	(3 281 471)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 943 487)	1 156 631
Achat de placements	(75 427 062)	(59 724 536)
Produit des placements vendus	85 091 726	70 141 138
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	59 854	(7 618)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(15 271)	(51 384)
(Augmentation) diminution des autres créances	28 050	48 129
Augmentation (diminution) des charges à payer	(17 354)	659
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	19 355	(9 341)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	10 807 733	11 680 746
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables**	4 346 755	3 317 747
Rachat de parts rachetables**	(12 683 935)	(12 910 782)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(1 009 514)	(1 116 276)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(9 346 694)	(10 709 311)
Augmentation (diminution) de la trésorerie		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 461 039	971 435
Variation du gain (perte) de change latent	(3 129)	(2 514)
Trésorerie (dette bancaire), à l'ouverture de la période	(1 556 088)	(1 117 294)
Trésorerie (dette bancaire), à la clôture de la période	(98 178) \$	(148 373) \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 454 094 \$	1 713 295 \$
Intérêts reçus*	714 534	628 082
Intérêts payés*	(1 617)	(304)

* Inclus dans les activités d'exploitation.

** Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 422 502 \$ (513 536 \$ en 2024).

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	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 2024 : 1,39 %)							
Bons du Trésor du Canada	2,858	16 juillet 2025	CAD	100 000	99 345	99 345	
Bons du Trésor du Canada	2,766	30 juillet 2025	CAD	30 000	29 814	29 814	
Bons du Trésor du Canada	2,729	13 août 2025	CAD	10 000	9 936	9 936	
Bons du Trésor du Canada	2,678	24 septembre 2025	CAD	795 000	789 972	789 972	
					<u>929 067</u>	<u>929 067</u>	0,70
Total des placements à court terme					<u>929 067</u>	<u>929 067</u>	0,70
Obligations							
Obligations de sociétés canadiennes (31 décembre 2024 : 25,68 %)							
Banque de Montréal	5,039	29 mai 2028	CAD	2 216 000	2 304 950	2 317 299	
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,680	1 ^{er} février 2029	CAD	1 081 000	1 116 053	1 125 952	
Compagnie de Téléphone Bell du Canada ou Bell Canada	3,000	17 mars 2031	CAD	5 689 000	5 156 367	5 428 670	
CU Inc.	4,085	2 septembre 2044	CAD	3 505 000	3 349 797	3 246 934	
Enbridge Inc.	4,570	11 mars 2044	CAD	4 760 000	4 413 171	4 397 436	
Hydro One Inc.	4,910	27 janvier 2028	CAD	5 096 000	5 164 442	5 328 150	
Banque Nationale du Canada	5,279	15 février 2034	CAD	4 968 000	5 143 135	5 202 366	
Banque Royale du Canada	2,328	28 janvier 2027	CAD	1 149 000	1 112 441	1 137 340	
TELUS Corp.	4,950	18 février 2031	CAD	3 244 000	3 394 705	3 394 179	
La Banque Toronto-Dominion	3,060	26 janvier 2032	CAD	862 000	789 140	858 762	
					<u>31 944 201</u>	<u>32 437 088</u>	24,42
Total des obligations					<u>31 944 201</u>	<u>32 437 088</u>	24,42
Actions canadiennes							
Énergie (31 décembre 2024 : 10,54 %)							
ARC Resources Ltd.				55 920	895 887	1 605 463	
Corporation Cameco				4 800	394 375	485 424	
Enbridge Inc.				44 809	2 560 396	2 766 956	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée				5 200	537 424	562 536	
Keyera Corp., reçus de souscription				11 865	464 515	517 670	
South Bow Corp.				7 500	256 983	265 125	
Suncor Énergie Inc.				8 100	435 938	413 181	
Corporation TC Énergie				32 840	1 903 965	2 183 203	
Topaz Energy Corp.				22 140	469 439	568 112	
Tourmaline Oil Corp.				12 340	689 885	810 738	
					<u>8 608 807</u>	<u>10 178 408</u>	7,66
Matières premières (31 décembre 2024 : 4,18 %)							
Mines Agnico Eagle Ltée				22 180	2 562 276	3 598 483	
Franco-Nevada Corp.				10 500	2 217 874	2 347 485	
Ressources Teck Lée, TSE				16 200	858 855	892 134	
Wheaton Precious Metals Corp.				21 440	2 063 459	2 625 542	
					<u>7 702 464</u>	<u>9 463 644</u>	7,13
Industries (31 décembre 2024 : 10,30 %)							
Groupe AtkinsRéalis inc				5 500	513 905	525 305	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, TSE				15 150	2 174 214	2 149 634	
Canadien Pacifique Kansas City Limitée, TSE				25 840	2 932 752	2 795 371	
Element Fleet Management Corp.				59 600	1 009 444	2 032 956	
Exchange Income Corp.				12 120	644 377	760 288	
Finning International Inc.				4 100	225 655	238 702	
RB Global Inc., TSE				7 420	769 828	1 073 451	
Thomson Reuters Corp.				7 572	1 101 961	2 073 516	
Waste Connections Inc.				5 200	1 373 629	1 322 776	
WSP Global Inc.				5 710	1 107 803	1 586 067	
					<u>11 853 568</u>	<u>14 558 066</u>	10,96

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Biens de consommation discrétionnaire						
(31 décembre 2024 : 1,54 %)						
Dollarama inc.			4 780	546 689	917 139	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.			10 100	659 418	677 710	
Magna International Inc.			13 100	649 495	689 584	
Restaurant Brands International Inc., TSE			9 220	882 204	832 843	
				2 737 806	3 117 276	2,35
Biens de consommation de base						
(31 décembre 2024 : 0,98 %)						
Empire Co., Ltd.			10 100	531 719	570 751	
George Weston Ltée			4 610	844 494	1 259 037	
Les Compagnies Loblaw Ltée			3 700	702 007	833 425	
Premium Brands Holdings Corp.			9 200	752 342	747 224	
				2 830 562	3 410 437	2,57
Soins de santé (31 décembre 2024 : 1,29 %)						
Chartwell Résidences pour retraités			109 880	1 591 316	2 042 669	1,54
Services financiers (31 décembre 2024 : 24,04 %)						
Brookfield Asset Management Ltd.			32 000	2 422 989	2 411 840	
Banque Canadienne Impériale de Commerce			29 240	2 111 922	2 826 338	
Société financière Definity			1 600	106 640	126 992	
Fairfax Financial Holdings Ltd.			891	1 255 085	2 190 078	
Great-West Lifeco Inc.			11 700	636 949	605 943	
iA Société financière inc.			6 150	626 530	918 134	
Intact Corporation financière			6 600	1 505 428	2 089 890	
Société Financière Manuvie			77 270	2 763 653	3 364 336	
Banque Nationale du Canada			11 800	1 528 287	1 658 136	
Power Corporation du Canada			24 600	1 242 743	1 308 474	
Banque Royale du Canada			38 070	4 088 872	6 832 423	
Financière Sun Life inc.			15 610	1 069 802	1 414 422	
Groupe TMX Ltée			24 620	810 266	1 421 066	
La Banque Toronto-Dominion, TSE			50 120	4 264 496	5 020 019	
				24 433 662	32 188 091	24,23
Technologies de l'information						
(31 décembre 2024 : 1,75 %)						
Constellation Software Inc.			458	1 549 428	2 286 886	1,72
Services de communication						
(31 décembre 2024 : 0,25 %)						
Québecor inc.			11 100	427 172	460 095	0,35
Services publics (31 décembre 2024 : 3,00 %)						
Capital Power Corp.			37 590	1 695 756	2 059 932	
Fortis Inc.			14 900	997 331	968 798	
Hydro One Ltd.			15 130	698 392	742 429	
				3 391 479	3 771 159	2,84
Immobilier (31 décembre 2024 : 9,26 %)						
Boardwalk REIT			10 850	708 286	759 392	
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens			33 590	1 403 437	1 491 732	
Fonds de placement immobilier Crombie			139 010	1 940 916	2 067 079	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream			144 440	1 912 436	1 702 947	
Le Fonds de placement immobilier First Capital			78 230	1 217 680	1 419 875	
FPI Granite			7 740	623 677	535 453	
Fonds de placement immobilier H&R			103 300	1 082 617	1 103 244	
Killam Apartment REIT			103 490	1 916 173	2 029 439	
Fonds de placement immobilier RioCan			80 550	1 485 318	1 426 541	
				12 290 540	12 535 702	9,44
Total des actions canadiennes				77 416 804	94 012 433	70,79
Actions américaines						
Biens de consommation de base						
(31 décembre 2024 : 0,58 %)						
Coca-Cola Co.			8 130	692 624	784 856	0,59

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Soins de santé (31 décembre 2024 : 0,67 %)						
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : 3,55 %)						
Microsoft Corp.			2 920	998 720	1 981 848	
Oracle Corp.			5 370	1 407 056	1 601 980	
				<u>2 405 776</u>	<u>3 583 828</u>	2,70
Total des actions américaines				<u>3 098 400</u>	<u>4 368 684</u>	3,29
Actions étrangères						
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : 0,72 %)						
Services publics (31 décembre 2024 : 1,06 %)						
Brookfield Renewable Partners LP			16 800	523 296	583 296	0,44
Total des actions étrangères				<u>523 296</u>	<u>583 296</u>	0,44
Commissions de courtage intégrées (note 3)				<u>(52 197)</u>		
Total du portefeuille de placements				<u>113 859 571</u>	<u>132 330 568</u>	99,64
Autres actifs, moins les passifs					<u>475 806</u>	0,36
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					<u>132 806 374</u>	100,00

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (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.

Fiducie RBC Services aux investisseurs est le fiduciaire et le dépositaire du Fonds.

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 2025

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	– \$	929 067 \$	– \$	929 067 \$
Obligations	–	32 437 088	–	32 437 088
Actions canadiennes	94 012 433	–	–	94 012 433
Actions américaines	4 368 684	–	–	4 368 684
Actions étrangères	583 296	–	–	583 296
	98 964 413 \$	33 366 155 \$	– \$	132 330 568 \$

Au 31 décembre 2024

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	– \$	1 862 658 \$	– \$	1 862 658 \$
Obligations	–	34 386 908	–	34 386 908
Actions canadiennes	89 890 002	–	–	89 890 002
Actions américaines	6 428 022	–	–	6 428 022
Actions étrangères	2 375 524	–	–	2 375 524
	98 693 548 \$	36 249 566 \$	– \$	134 943 114 \$

Il n'y a eu aucun transfert d'actifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024. 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 2025 et 2024 (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 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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
2025					
Série A	1 594 824	28 762	24 232	(198 314)	1 449 504
Série C	167 374	535	533	(6 677)	161 765
Série F	2 108 500	104 170	16 592	(177 258)	2 052 004
2024					
Série A	1 652 825	90 486	82 723	(231 210)	1 594 824
Série C	205 966	44	1 714	(40 350)	167 374
Série F	2 295 491	143 298	60 380	(390 669)	2 108 500

Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait des pertes en capital inutilisées de néant (néant au 31 décembre 2023), 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 2023).

Au cours de la période, le taux des retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2024).

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 2025 se sont établies à 262 745 \$ (280 309 \$ en 2024).

Au total, les frais de gestion imputés au Fonds pour la période close le 30 juin 2025 se sont élevés à 895 148 \$ (948 120 \$ en 2024), compte tenu des taxes applicables et des commissions de suivi.

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

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

Le Fonds a payé 50 870 \$ (49 557 \$ en 2024) 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 4 733 \$ (8 694 \$ en 2024).

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 2025

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	89 919	0,1	4 496
	89 919	0,1	4 496

Au 31 décembre 2024

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	88 798	0,1	4 440
	88 798	0,1	4 440

Risque lié aux taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 2025 et au 31 décembre 2024. 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 2025

Instruments de créance regroupés par date d'échéance	Total \$	% de l'actif net
Moins de 1 an	929 067	0,7
De 1 à 3 ans	8 782 789	6,6
De 3 à 5 ans	1 125 952	0,8
Plus de 5 ans	22 528 347	17,0
Total	33 366 155	25,1

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

Au 31 décembre 2024

Instruments de créance regroupés par date d'échéance	Total \$	% de l'actif net
Moins de 1 an	1 862 658	1,4
De 1 à 3 ans	4 152 799	3,1
De 3 à 5 ans	9 956 841	7,4
Plus de 5 ans	20 277 268	15,2
Total	36 249 566	27,1

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 1 809 000 \$ (1 950 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix, principalement en raison de ses placements en actions. Environ 74,5 % (73,7 % au 31 décembre 2024) 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 9 896 000 \$ (9 869 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 2025 et au 31 décembre 2024.

Au 30 juin 2025

Notations des créances et des contreparties	Total \$	% de l'actif net
AAA	929 067	0,7
A	13 155 675	9,9
BBB	19 281 413	14,5
Total	33 366 155	25,1

Au 31 décembre 2024

Notations des créances et des contreparties	Total \$	% de l'actif net
AAA	1 862 658	1,4
AA	4 530 077	3,4
A	12 040 397	9,0
BBB	17 816 434	13,3
Total	36 249 566	27,1

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

Prêt de titres (note 12)

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

	2025	2024
	(\$)	(\$)
Revenus bruts tirés du prêt de titres	9 672	18 410
Charges liées au prêt de titres payées au dépositaire du Fonds	(1 934)	(3 679)
Revenus nets tirés du prêt de titres	7 738	14 731
Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres	–	(79)
Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds	7 738	14 652
Pourcentage des charges sur les revenus bruts tirés du prêt de titres	20,0 %	20,0 %

Le tableau qui suit présente un aperçu des titres prêtés et des garanties détenues au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	2025	2024
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Titres prêtés	20 194	18 335
Garanties reçues	20 598	18 702
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 2025 (non audité)	31 décembre 2024 (audité)
Actif		
Actif courant		
Placements à court terme	6 804 591 \$	5 495 837 \$
Placements	465 442 985	463 849 152
Dividendes à recevoir	981 503	1 219 128
Intérêts à recevoir	6 289	10 629
Autres créances	68 926	171 289
Souscriptions à recevoir	53 180	87 512
	473 357 474	470 833 547
Passif		
Passif courant		
Dette bancaire	360 072	2 125 075
Montant à payer au courtier	—	33 522
Charges à payer	130 227	102 458
Frais de gestion à payer	396 560	414 298
Distributions à payer	14	—
Rachats à payer	305 986	604 485
	1 192 859	3 279 838
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	472 164 615 \$	467 553 709 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	80 452 775 \$	76 782 320 \$
Série F	315 824 090 \$	320 579 576 \$
Série FI	75 887 750 \$	70 191 813 \$
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	4 578 721	4 615 613
Série F	15 700 614	16 922 964
Série FI	3 351 050	3 307 452
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	17,57 \$	16,64 \$
Série F	20,12 \$	18,94 \$
Série FI	22,65 \$	21,22 \$

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Walsh »

Administrateur

« Bryce Walker »

Administrateur

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

États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	(7 531) \$	(12 723) \$
Variation du gain (perte) de change latent	(17 470)	19 491
Revenus tirés du prêt de titres (note 12)	15 069	43 744
Autres revenus (pertes)	6 336	9 559
Gain (perte) net sur placements		
Dividendes	6 084 121	7 667 656
Intérêts à distribuer	74 754	109 902
Gain (perte) net réalisé sur les placements	26 064 117	13 752 939
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 062 604	3 719 527
Gain (perte) net total sur placements	39 285 596	25 250 024
Total des revenus (pertes) nets	39 282 000	25 310 095
Charges (note 8)		
Charges administratives	12 892	—
Honoraires de l'auditeur	16 600	12 434
Honoraires des dépositaires	44 239	38 364
Honoraires de FundSERV	15 880	22 981
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 290	1 975
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	233	—
Charges d'intérêts	3 617	1 103
Frais de gestion	2 257 021	2 255 121
Honoraires de professionnels	16 792	37 708
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	204 849	210 141
Coûts de transaction (note 9)	277 092	233 265
Total des charges d'exploitation	2 851 505	2 813 092
Retenues d'impôts (note 7)	(23 316)	(48 852)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	36 407 179 \$	22 448 151 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	5 803 387 \$	3 375 336 \$
Série F	24 410 279 \$	15 590 302 \$
Série FI	6 193 513 \$	3 482 513 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	4 602 942	4 747 600
Série F	15 943 310	17 537 091
Série FI	3 331 538	3 248 192
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part*		
Série A	1,26 \$	0,71 \$
Série F	1,53 \$	0,89 \$
Série FI	1,86 \$	1,07 \$

*Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

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 2025	Série A 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	76 782 320 \$	73 410 599 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 803 387	3 375 336
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 537 212	2 728 443
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 307 532	1 245 517
Rachat de parts rachetables	(5 438 513)	(7 223 986)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(593 769)	(3 250 026)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(1 539 163)	(1 461 071)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 539 163)	(1 461 071)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	3 670 455	(1 335 761)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	80 452 775 \$	72 074 838 \$
	Série F 2025	Série F 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	320 579 576 \$	294 795 323 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	24 410 279	15 590 302
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 982 385	34 473 928
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 826 241	3 871 086
Rachat de parts rachetables	(45 937 053)	(35 090 194)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(23 128 427)	3 254 820
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(6 037 338)	(6 127 071)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 037 338)	(6 127 071)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	(4 755 486)	12 718 051
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	315 824 090 \$	307 513 374 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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 2025	Série FI 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	70 191 813 \$	66 647 389 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 193 513	3 482 513
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 670 599	7 175 769
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 259 526	1 074 890
Rachat de parts rachetables	(3 999 396)	(14 089 114)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	930 729	(5 838 455)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(1 428 305)	(1 250 608)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 428 305)	(1 250 608)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	5 695 937	(3 606 550)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	75 887 750 \$	63 040 839 \$
	Total 2025	Total 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	467 553 709 \$	434 853 311 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	36 407 179	22 448 151
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	26 190 196	44 378 140
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 393 299	6 191 493
Rachat de parts rachetables	(55 374 962)	(56 403 294)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(22 791 467)	(5 833 661)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(9 004 806)	(8 838 750)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(9 004 806)	(8 838 750)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	4 610 906	7 775 740
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	472 164 615 \$	442 629 051 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	36 407 179 \$	22 448 151 \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	17 470	(19 491)
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(26 064 117)	(13 752 939)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(7 062 604)	(3 719 527)
Achat de placements	(319 924 333)	(231 230 945)
Produit des placements vendus	350 114 945	241 246 319
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	237 625	(116 637)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	4 340	11 822
(Augmentation) diminution des autres créances	102 363	89 687
Augmentation (diminution) des charges à payer	27 769	5 076
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(17 738)	152
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	33 842 899	14 961 668
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables**	25 704 770	43 849 751
Rachat de parts rachetables**	(55 153 703)	(56 055 287)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 611 493)	(2 649 008)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(32 060 426)	(14 854 544)
Augmentation (diminution) de la trésorerie		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 782 473	107 124
Variation du gain (perte) de change latent	(17 470)	19 491
Trésorerie (dette bancaire), à l'ouverture de la période	(2 125 075)	(375 556)
Trésorerie (dette bancaire), à la clôture de la période	(360 072) \$	(248 941) \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	6 298 552 \$	7 502 869 \$
Intérêts reçus*	79 094	121 724
Intérêts payés*	(3 617)	(1 103)

* Inclus dans les activités d'exploitation.

** Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 519 758 \$ (829 849 \$ en 2024).

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

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Taux de 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 2024 : 1,18 %)							
Bons du Trésor du Canada	2,584	13 août 2025	CAD	300 000	298 069	298 069	
Bons du Trésor du Canada	2,649	27 août 2025	CAD	990 000	983 418	983 418	
Bons du Trésor du Canada	2,667	10 septembre 2025	CAD	170 000	168 868	168 868	
Bons du Trésor du Canada	2,665	24 septembre 2025	CAD	5 390 000	5 354 236	5 354 236	
					<u>6 804 591</u>	<u>6 804 591</u>	1,44
Total des placements à court terme					<u>6 804 591</u>	<u>6 804 591</u>	1,44
Actions canadiennes							
Énergie (31 décembre 2024 : 16,41 %)							
ARC Resources Ltd.				302 600	4 795 678	8 687 646	
Corporation Cameco				26 100	2 144 414	2 639 493	
Enbridge Inc.				253 554	14 121 249	15 656 960	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée				28 200	2 908 405	3 050 676	
Keyera Corp.				1 200	50 478	53 448	
Keyera Corp., reçus de souscription, placement privé				65 314	2 557 043	2 849 650	
South Bow Corp.				40 500	1 387 594	1 431 675	
Suncor Énergie Inc.				43 900	2 353 523	2 239 339	
Corporation TC Énergie				179 000	10 331 094	11 899 920	
Topaz Energy Corp.				119 600	2 504 526	3 068 936	
Tourmaline Oil Corp.				67 300	3 931 207	4 421 610	
					<u>47 085 211</u>	<u>55 999 353</u>	11,86
Matières premières (31 décembre 2024 : 6,47 %)							
Mines Agnico Eagle Ltée				116 800	13 359 421	18 949 632	
Franco-Nevada Corp.				56 300	11 896 927	12 586 991	
Ressources Teck Ltée, TSE				87 600	4 644 104	4 824 132	
Wheaton Precious Metals Corp.				115 000	11 046 347	14 082 900	
					<u>40 946 799</u>	<u>50 443 655</u>	10,68
Industries (31 décembre 2024 : 15,77 %)							
Groupe AtkinsRéalis inc				29 900	2 793 709	2 855 749	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, TSE				80 600	11 540 340	11 436 334	
Canadien Pacifique Kansas City Limitée, TSE				135 500	15 409 094	14 658 390	
Element Fleet Management Corp.				323 600	4 429 649	11 037 996	
Exchange Income Corp.				65 600	3 464 173	4 115 088	
Finning International Inc.				22 100	1 216 202	1 286 662	
RB Global Inc., TSE				40 600	4 237 503	5 873 602	
Thomson Reuters Corp.				41 120	5 962 111	11 260 301	
Waste Connections Inc.				26 700	7 051 774	6 791 946	
WSP Global Inc.				31 000	6 112 931	8 610 870	
					<u>62 217 486</u>	<u>77 926 938</u>	16,50
Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2024 : 2,29 %)							
Dollarama inc.				25 700	3 028 009	4 931 059	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.				54 800	3 577 904	3 677 080	
Magna International Inc.				71 300	3 534 878	3 753 232	
Restaurant Brands International Inc., TSE				54 500	5 227 302	4 922 985	
					<u>15 368 093</u>	<u>17 284 356</u>	3,66
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : 1,50 %)							
Empire Co., Ltd.				54 400	2 863 789	3 074 144	
George Weston Ltée				25 000	4 492 695	6 827 750	
Les Compagnies Loblaw Ltée				19 900	3 778 865	4 482 475	
Premium Brands Holdings Corp.				49 500	4 047 008	4 020 390	
					<u>15 182 357</u>	<u>18 404 759</u>	3,90
Soins de santé (31 décembre 2024 : 1,56 %)							
Chartwell Résidences pour retraités				463 000	6 277 619	8 607 170	1,82

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 2025

	Taux de rendement (%)	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Services financiers (31 décembre 2024 : 37,26 %)						
Brookfield Asset Management Ltd.			174 500	13 203 392	13 152 065	
Banque Canadienne Impériale de Commerce			157 400	11 341 183	15 214 284	
Société financière Definity			7 300	486 545	579 401	
Fairfax Financial Holdings Ltd.			4 747	6 946 545	11 668 126	
Great-West Lifeco Inc.			62 900	3 424 570	3 257 591	
iA Société financière inc.			31 100	3 088 744	4 642 919	
Intact Corporation financière			35 950	8 191 519	11 383 568	
Société Financière Manuvie			421 100	15 082 676	18 334 694	
Banque Nationale du Canada			63 300	8 198 260	8 894 916	
Power Corporation du Canada			140 300	7 088 744	7 462 557	
Banque Royale du Canada			204 900	21 615 394	36 773 403	
Financière Sun Life inc.			80 400	5 395 693	7 285 044	
Groupe TMX Ltée			133 200	4 393 530	7 688 304	
La Banque Toronto-Dominion, TSE			276 600	23 571 095	27 704 256	
				132 027 890	174 041 128	36,86
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : 2,74 %)						
Constellation Software Inc.			2 626	8 957 725	13 112 143	2,78
Services de communication (31 décembre 2024 : 0,38 %)						
Québecor inc.			59 500	2 289 798	2 466 275	0,52
Services publics (31 décembre 2024 : 4,62 %)						
Capital Power Corp.			202 200	9 117 102	11 080 560	
Fortis Inc.			80 200	5 368 280	5 214 604	
Hydro One Ltd.			81 500	3 766 253	3 999 205	
				18 251 635	20 294 369	4,30
Total des actions canadiennes				348 604 613	438 580 146	92,88
Actions américaines						
Biens de consommation de base (31 décembre 2024 : 0,88 %)						
Coca-Cola Co.			43 800	3 780 007	4 228 376	0,90
Soins de santé (31 décembre 2024 : 1,06 %)						
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : 5,54 %)						
Microsoft Corp.			16 700	5 583 714	11 334 542	
Oracle Corp.			28 300	7 415 210	8 442 465	
				12 998 924	19 777 007	4,19
Total des actions américaines				16 778 931	24 005 383	5,09
Actions étrangères						
Technologies de l'information (31 décembre 2024 : 1,07 %)						
Services publics (31 décembre 2024 : 1,65 %)						
Brookfield Renewable Partners LP			82 300	2 545 861	2 857 456	0,61
Total des actions étrangères				2 545 861	2 857 456	0,61
Commissions de courtage intégrées (note 3)				(178 173)		
Total du portefeuille de placements				374 555 823	472 247 576	100,02
Autres actifs, moins les passifs					(82 961)	(0,02)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					472 164 615	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (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 régie 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.

Fiducie RBC Services aux investisseurs est le fiduciaire et le dépositaire du Fonds.

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 2025

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	– \$	6 804 591 \$	– \$	6 804 591 \$
Actions canadiennes	438 580 146	–	–	438 580 146
Actions américaines	24 005 383	–	–	24 005 383
Actions étrangères	2 857 456	–	–	2 857 456
	465 442 985 \$	6 804 591 \$	– \$	472 247 576 \$

Au 31 décembre 2024

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	– \$	5 495 837 \$	– \$	5 495 837 \$
Actions canadiennes	416 205 031	–	–	416 205 031
Actions américaines	34 928 582	–	–	34 928 582
Actions étrangères	12 715 539	–	–	12 715 539
	463 849 152 \$	5 495 837 \$	– \$	469 344 989 \$

Il n'y a eu aucun transfert d'actifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024. 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 2025 et 2024 (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 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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
2025					
Série A	4 615 613	211 109	77 423	(325 424)	4 578 721
Série F	16 922 964	999 096	198 376	(2 419 822)	15 700 614
Série FI	3 307 452	171 465	58 102	(185 969)	3 351 050
2024					
Série A	4 853 332	340 619	206 239	(784 577)	4 615 613
Série F	17 302 066	2 991 288	579 748	(3 950 138)	16 922 964
Série FI	3 526 159	572 618	146 316	(937 641)	3 307 452

Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait des pertes en capital inutilisées de néant (néant au 31 décembre 2023), 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 2023).

Au cours de la période, le taux des retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2024).

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 277 092 \$ (233 265 \$ en 2024) 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 25 704 \$ (31 344 \$ en 2024).

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

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (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 2025 et au 31 décembre 2024, 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 2025

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	265 198	0,1	13 260
	265 198	0,1	13 260

Au 31 décembre 2024

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	245 894	0,1	12 295
	245 894	0,1	12 295

Risque lié aux taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 15 000 \$ (11 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 2025 et au 31 décembre 2024, 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 46 544 000 \$ (46 385 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était exposé au risque de crédit du fait de son placement dans des instruments de créance à court terme qui représentait environ 1,4 % (1,2 % au 31 décembre 2024) 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 2025 et 2024 (non audité)

Prêt de titres (note 12)

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

	2025	2024
	(\$)	(\$)
Revenus bruts tirés du prêt de titres	18 830	54 645
Charges liées au prêt de titres payées au dépositaire du Fonds	(3 761)	(10 901)
Revenus nets tirés du prêt de titres	15 069	43 744
Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres	(122)	(702)
Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds	14 947	43 042
Pourcentage des charges sur les revenus bruts tirés du prêt de titres	20,0 %	19,9 %

Le tableau qui suit présente un aperçu des titres prêtés et des garanties détenues au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	2025	2024
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Titres prêtés	33 838	35 471
Garanties reçues	34 515	36 181
Garanties, en pourcentage des titres prêtés	102 %	102 %

Fonds Global Alpha CC&L

États de la situation financière aux

	30 juin 2025 (non audité)	31 décembre 2024 (audité)
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	8 382 195 \$	15 722 678 \$
Placements à court terme	16 101 310	—
Placements	1 748 688 555	1 555 900 406
Dividendes à recevoir	3 671 275	4 150 316
Intérêts à recevoir	34 068	—
Retenues d'impôts à recevoir	—	25 766
Autres créances	17 431	98 622
Souscriptions à recevoir	28 532 070	236 028
	1 805 426 904	1 576 133 816
Passif		
Passif courant		
Montant à payer au courtier	32 955 154	909 196
Charges à payer	122 956	91 180
Frais de gestion à payer	970 295	1 075 835
Distributions à payer	170	339
Rachats à payer	1 472 449	845 226
	35 521 024	2 921 776
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 769 905 880 \$	1 573 212 040 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	10 796 417 \$	11 016 677 \$
Série F	78 778 230 \$	74 956 268 \$
Série I	688 171 869 \$	601 718 460 \$
Série Client Privé	738 767 221 \$	720 161 949 \$
Série Groupe	253 392 143 \$	165 358 686 \$
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	915 253	918 897
Série F	6 236 921	5 854 103
Série I	54 995 403	47 448 349
Série Client Privé	36 115 589	34 740 916
Série Groupe	20 071 143	12 924 299
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	11,80 \$	11,99 \$
Série F	12,63 \$	12,80 \$
Série I	12,51 \$	12,68 \$
Série Client Privé	20,46 \$	20,73 \$
Série Groupe	12,62 \$	12,79 \$

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Walsh »

Administrateur

« Bryce Walker »

Administrateur

Fonds Global Alpha CC&L

États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	(1 446 260) \$	(1 303 517) \$
Variation du gain (perte) de change latent	(34 087)	(16 947)
Autres revenus (pertes)	119 797	54 285
Gain (perte) net sur placements		
Dividendes	15 758 524	12 590 724
Intérêts à distribuer	344 669	444 547
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(7 417 265)	77 116 889
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(6 814 968)	61 166 954
Gain (perte) net total sur placements	1 870 960	151 319 114
Total des revenus (pertes) nets	510 410	150 052 935
Charges (note 8)		
Charges administratives	5 461	—
Honoraires de l'auditeur	16 769	12 098
Honoraires des dépositaires	162 020	142 480
Honoraires de FundSERV	4 025	2 458
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 290	1 975
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	233	—
Charges d'intérêts	1 053	7
Frais de gestion	2 546 819	2 262 342
Honoraires de professionnels	27 417	93 312
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	81 218	45 997
Coûts de transaction (note 9)	653 665	647 118
Total des charges d'exploitation	3 500 970	3 207 787
Retenues d'impôts (note 7)	(1 615 677)	(1 290 088)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(4 606 237) \$	145 555 060 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	(181 052) \$	800 486 \$
Série F	(1 007 837) \$	3 537 549 \$
Série I	(545 559) \$	64 831 442 \$
Série Client Privé	(4 225 216) \$	66 940 851 \$
Série Groupe	1 353 427 \$	9 444 732 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	922 926	788 529
Série F	6 171 819	3 053 061
Série I	51 429 016	52 393 731
Série Client Privé	35 534 710	34 181 240
Série Groupe	13 958 365	7 734 524
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part*		
Série A	(0,20) \$	1,02 \$
Série F	(0,16) \$	1,16 \$
Série I	(0,01) \$	1,24 \$
Série Client Privé	(0,12) \$	1,96 \$
Série Groupe	0,10 \$	1,22 \$

*Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

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 2025	Série A 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	11 016 677 \$	8 901 475 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(181 052)	800 486
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	998 641	843 704
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	176	—
Rachat de parts rachetables	(1 037 838)	(822 471)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(39 021)	21 233
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(187)	—
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(187)	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	(220 260)	821 719
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	10 796 417 \$	9 723 194 \$
	Série F 2025	Série F 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	74 956 268 \$	37 316 185 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(1 007 837)	3 537 549
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 136 807	4 488 192
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	94 846	63 452
Rachat de parts rachetables	(11 201 231)	(5 722 682)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	5 030 422	(1 171 038)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(200 623)	(73 513)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(200 623)	(73 513)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	3 821 962	2 292 998
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	78 778 230 \$	39 609 183 \$

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 2025	Série I 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	601 718 460 \$	620 556 516 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(545 559)	64 831 442
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	93 616 398	26 969 474
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 659 792	4 505 962
Rachat de parts rachetables	(6 374 759)	(59 022 361)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	92 901 431	(27 546 925)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(5 902 463)	(4 711 575)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 902 463)	(4 711 575)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	86 453 409	32 572 942
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	688 171 869 \$	653 129 458 \$
	Série Client Privé 2025	Série Client Privé 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	720 161 949 \$	667 139 244 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(4 225 216)	66 940 851
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	36 175 647	16 508 833
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 305 574	3 292 089
Rachat de parts rachetables	(13 218 434)	(34 615 285)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	27 262 787	(14 814 363)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(4 432 299)	(3 395 579)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 432 299)	(3 395 579)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	18 605 272	48 730 909
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	738 767 221 \$	715 870 153 \$

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 2025	Série Groupe 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	165 358 686 \$	89 908 197 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 353 427	9 444 732
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	98 668 504	5 262 361
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 768 042	716 883
Rachat de parts rachetables	(11 988 461)	(3 664 669)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	88 448 085	2 314 575
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(1 768 055)	(716 793)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 768 055)	(716 793)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	88 033 457	11 042 514
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	253 392 143 \$	100 950 711 \$
	Total 2025	Total 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	1 573 212 040 \$	1 423 821 617 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(4 606 237)	145 555 060
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	245 595 997	54 072 564
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	11 828 430	8 578 386
Rachat de parts rachetables	(43 820 723)	(103 847 468)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	213 603 704	(41 196 518)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(12 303 627)	(8 897 460)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(12 303 627)	(8 897 460)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	196 693 840	95 461 082
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	1 769 905 880 \$	1 519 282 699 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Global Alpha CC&L

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(4 606 237) \$	145 555 060 \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	34 087	16 947
(Gain) perte net réalisé sur les placements	7 417 265	(77 116 889)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	6 814 968	(61 166 954)
Achat de placements	(491 390 198)	(273 030 440)
Produit des placements vendus	300 314 464	309 658 346
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	479 041	(547 648)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(34 068)	—
(Augmentation) diminution des retenues d'impôts à recevoir	25 766	(172)
(Augmentation) diminution des autres créances	81 191	114 666
Augmentation (diminution) des charges à payer	31 776	5 341
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(105 540)	95 251
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(180 937 485)	43 583 508
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables**	217 288 415	53 069 883
Rachat de parts rachetables**	(43 181 960)	(102 317 866)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(475 366)	(319 197)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	173 631 089	(49 567 180)
Augmentation (diminution) de la trésorerie		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(7 306 396)	(5 983 672)
Variation du gain (perte) de change latent	(34 087)	(16 947)
Trésorerie, à l'ouverture de la période	15 722 678	8 002 941
Trésorerie, à la clôture de la période	8 382 195 \$	2 002 322 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	14 647 654 \$	10 752 816 \$
Intérêts reçus*	310 601	444 547
Intérêts payés*	(1 053)	(7)

* Inclus dans les activités d'exploitation.

** Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 11 540 \$ (68 470 \$ en 2024).

Fonds Global Alpha CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Taux de 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 2024 : néant)							
Bons du Trésor du Canada	2,663	16 juillet 2025	CAD	16 153 000	16 101 310	16 101 310	0,91
Total des placements à court terme					16 101 310	16 101 310	0,91
Actions							
Australie (31 décembre 2024 : 1,69 %)							
ALS Ltd.				2 051 221	24 496 539	31 365 638	1,77
Bermudes (31 décembre 2024 : 0,88 %)							
KLN Logistics Group Ltd.				12 263 703	20 472 635	16 179 562	0,91
Canada (31 décembre 2024 : 6,22 %)							
Advantage Energy Ltd.				1 051 400	10 332 493	12 438 062	
Boardwalk REIT				368 999	20 675 046	25 826 240	
Boyd Group Services Inc.				100 500	23 090 653	21 496 950	
Extencicare Inc.				4 275 942	32 209 112	60 461 820	
Sprott Inc., TSE				260 996	16 493 967	24 567 553	
					102 801 271	144 790 625	8,18
France (31 décembre 2024 : 0,88 %)							
IPSOS SA				183 815	13 221 933	13 396 093	0,76
Allemagne (31 décembre 2024 : 1,91 %)							
Aurubis AG				61 637	7 264 032	8 717 420	
Evotec SE				1 091 563	17 529 197	12 595 294	
					24 793 229	21 312 714	1,20
Guernsey (31 décembre 2024 : 1,12 %)							
Genius Sports Ltd				1 985 600	20 456 953	28 177 221	1,59
Hong Kong (31 décembre 2024 : 1,48 %)							
Vitasoy International Holdings Ltd.				13 900 000	16 158 605	22 179 964	1,25
Israël (31 décembre 2024 : 0,54 %)							
Caesarstone Ltd.				1 391 497	23 335 454	3 740 430	0,21
Japon (31 décembre 2024 : 14,51 %)							
Ariake Japan Co., Ltd.				418 700	21 060 595	26 183 728	
Concordia Financial Group Ltd.				4 879 600	34 521 592	43 200 327	
Daiei Kankyo Co., Ltd.				1 218 800	29 595 340	36 382 292	
DMG Mori Co., Ltd.				880 660	20 448 974	27 611 249	
Internet Initiative Japan Inc.				747 014	13 335 483	20 062 088	
Kurita Water Industries Ltd.				437 500	23 089 538	23 548 922	
NOF Corp.				876 400	19 730 480	22 895 312	
Sega Sammy Holdings Inc.				1 317 214	28 129 382	42 990 740	
Simplex Holdings Inc.				693 200	16 610 993	25 571 142	
					206 522 377	268 445 800	15,17
Jersey (31 décembre 2024 : 1,17 %)							
Luxembourg (31 décembre 2024 : 1,88 %)							
Samsonite Group SA				7 047 593	22 493 991	17 885 333	1,01
Norvège (31 décembre 2024 : 2,71 %)							
Salmar ASA				563 479	38 351 034	33 186 851	1,88
Singapour (31 décembre 2024 : 1,36 %)							
Raffles Medical Group Ltd.				27 489 150	27 024 081	29 302 676	1,66
Espagne (31 décembre 2024 : 5,16 %)							
Fluidra SA				705 258	23 123 918	23 948 024	
Melia Hotels International SA				5 714 753	54 155 590	65 080 797	
					77 279 508	89 028 821	5,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Global Alpha CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Taux de rendement (%)	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Suède (31 décembre 2024 : 2,41 %)						
Billerud Aktiebolag			1 642 540	23 368 482	23 081 735	
Loomis AB			565 775	23 241 331	32 207 152	
				46 609 813	55 288 887	3,12
Suisse (31 décembre 2024 : 0,71 %)						
Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 5,44 %)						
CVS Group PLC			1 734 967	37 047 831	40 551 772	
Savills PLC			2 881 738	47 036 447	53 561 099	
				84 084 278	94 112 871	5,32
États-Unis (31 décembre 2024 : 48,83 %)						
ACI Worldwide Inc.			460 621	18 754 243	28 855 200	
Alcoa Corp.			486 090	20 544 598	19 573 070	
ANI Pharmaceuticals Inc.			407 600	29 691 155	36 290 065	
Armstrong World Industries Inc.			81 700	16 797 344	18 108 734	
ATN International Inc.			707 901	43 145 746	15 696 360	
Boston Beer Co Inc.			54 400	20 628 287	14 163 582	
Brunswick Corp.			129 233	11 906 918	9 740 924	
Casella Waste Systems Inc.			235 800	33 317 629	37 123 370	
Clean Energy Fuels Corp.			4 111 873	19 025 855	10 940 757	
Curtiss-Wright Corp.			49 200	18 924 259	32 797 986	
Digi International Inc.			245 300	10 971 622	11 668 042	
Diodes Inc.			400 700	31 290 020	28 917 848	
DNOW Inc.			963 200	16 808 504	19 490 846	
Eagle Materials Inc.			73 720	15 320 769	20 330 412	
Evercore Inc.			77 300	20 805 649	28 480 557	
Farmland Partners Inc.			1 508 527	19 695 192	23 691 986	
Federal Signal Corp.			266 210	23 011 082	38 656 335	
Gentex Corp.			415 600	12 357 519	12 470 212	
Gentherm Inc.			526 300	31 805 253	20 316 055	
Globus Medical Inc.			499 613	38 631 876	40 235 184	
Gulfport Energy Corp.			77 100	19 774 437	21 163 654	
GXO Logistics Inc.			551 500	37 482 320	36 647 768	
Limoneira Co.			1 484 032	33 245 577	31 690 615	
Ormat Technologies Inc.			446 484	40 881 742	51 028 832	
PRA Group Inc.			1 011 685	37 541 573	20 361 529	
RadNet Inc.			278 961	15 101 370	21 662 328	
Rayonier Inc.			812 938	30 977 414	24 603 224	
RLI Corp.			258 580	20 372 559	25 481 528	
Rush Enterprises Inc.			394 265	22 270 291	27 711 040	
Sanmina Corp.			413 330	33 201 365	55 174 961	
UMB Financial Corp.			288 131	31 849 179	41 344 107	
Verint Systems Inc.			1 168 737	40 958 271	31 368 533	
Wintrust Financial Corp.			144 880	15 382 898	24 509 425	
				832 472 516	880 295 069	49,74
Total des actions				1 580 574 217	1 748 688 555	98,80
Commissions de courtage intégrées (note 3)				(1 886 550)		
Total des placements				1 594 788 977	1 764 789 865	99,71
Autres actifs, moins les passifs					5 116 015	0,29
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables					1 769 905 880	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds Global Alpha CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (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.

Fiducie RBC Services aux investisseurs est le fiduciaire et le dépositaire du Fonds.

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 2025

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	– \$	16 101 310 \$	–	16 101 310 \$
Actions mondiales	1 748 688 555	–	–	1 748 688 555
	1 748 688 555 \$	16 101 310 \$	–	1 764 789 865 \$

Au 31 décembre 2024

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions mondiales	1 555 900 406 \$	– \$	– \$	1 555 900 406 \$
	1 555 900 406 \$	– \$	– \$	1 555 900 406 \$

Il n'y a eu aucun transfert d'actifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Fonds Global Alpha CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (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 2025 et 2024 (non audité)

Pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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
2025					
Série A	918 897	86 286	15	(89 945)	915 253
Série F	5 854 103	1 290 428	7 529	(915 139)	6 236 921
Série I	47 448 349	7 608 344	456 702	(517 992)	54 995 403
Série Client Privé	34 740 916	1 830 394	212 206	(667 927)	36 115 589
Série Groupe	12 924 299	8 013 816	141 228	(1 008 200)	20 071 143
2024					
Série A	792 698	147 270	90 356	(111 427)	918 897
Série F	3 127 185	3 200 462	328 921	(802 465)	5 854 103
Série I	52 767 451	3 167 368	5 366 318	(13 852 788)	47 448 349
Série Client Privé	34 503 064	1 717 608	4 019 924	(5 499 680)	34 740 916
Série Groupe	7 587 596	4 742 824	1 482 574	(888 695)	12 924 299

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 2024, le Fonds avait des pertes en capital inutilisées de néant (8 510 804 \$ au 31 décembre 2023), 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 2023).

Au cours de la période, le taux des retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2024).

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 653 665 \$ (647 118 \$ en 2024) 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 2024).

Fonds Global Alpha CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (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 2025 et au 31 décembre 2024, 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 2025

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	(705 936)	–	(35 297)
Couronne danoise	(42 623)	–	(2 131)
Euro	(1 052 600)	(0,1)	(52 630)
Dollar de Hong Kong	(1 269 799)	(0,1)	(63 490)
Yen japonais	(5 554 290)	(0,3)	(277 715)
Couronne norvégienne	642 106	–	32 105
Dollar de Singapour	(656 617)	–	(32 831)
Couronne suédoise	(1 243 937)	(0,1)	(62 197)
Dollar américain	(17 816 450)	(1,0)	(890 823)
Total	(27 700 146)	(1,6)	(1 385 009)

Au 31 décembre 2024

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Couronne danoise	(6)	–	–
Euro	27 704	–	1 385
Yen japonais	259 282	–	12 964
Couronne norvégienne	96	–	5
Couronne suédoise	(184 408)	–	(9 220)
Dollar américain	3 666 664	0,2	183 333
Total	3 769 332	0,2	188 467

Fonds Global Alpha CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

Risque lié aux taux d'intérêt

Au 30 juin 2025, 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 7 000 \$ (néant au 31 décembre 2024). 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 2025 et au 31 décembre 2024, 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 174 869 000 \$ (155 590 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2025, le Fonds était exposé au risque de crédit du fait de son placement dans des instruments de créance à court terme qui représentait environ 0,9 % (néant au 31 décembre 2024) 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'obligations à haut rendement CC&L

États de la situation financière aux

	30 juin 2025 (non audité)	31 décembre 2024 (audité)
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	3 961 \$	82 873 \$
Placements à court terme	5 679 909	1 809 386
Placements	129 582 939	114 675 267
Plus-value latente des contrats de change à terme	14 324	10 393
Plus-value latente des contrats à terme normalisés	14 175	22 472
Plus-value latente des swaps sur défaillance de crédit	1 732	266
Marge de variation quotidienne	749 127	507 464
Montant à recevoir du courtier	1 984 410	–
Intérêts à recevoir	1 916 690	1 528 496
Autres créances	2 233	36
Souscriptions à recevoir	2 115 296	1 191 185
	142 064 796	119 827 838
Passif		
Passif courant		
Moins-value latente des contrats de change à terme	72 853	304 956
Moins-value latente des contrats à terme normalisés	62 417	123 105
Moins-value latente des swaps sur défaillance de crédit	9 622	16 709
Montant à payer au courtier	6 089 465	39 673
Charges à payer	27 857	34 658
Frais de gestion à payer	3 154	378
Distributions à payer	59	–
Rachats à payer	2 933	486 625
	6 268 360	1 006 104
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	135 796 436 \$	118 821 734 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	142 658 \$	175 496 \$
Série F	102 088 \$	100 657 \$
Série I	135 551 690 \$	118 545 581 \$
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	19 426	23 728
Série F	12 609	12 415
Série I	14 705 118	12 900 101
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	7,34 \$	7,40 \$
Série F	8,10 \$	8,11 \$
Série I	9,22 \$	9,19 \$

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Walsh »

Administrateur

« Bryce Walker »

Administrateur

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	(37 415) \$	22 078 \$
Variation du gain (perte) de change latent	(2 292)	257
Revenus tirés du prêt de titres (note 12)	3 173	3 090
Gain (perte) net sur placements		
Intérêts à distribuer	3 059 388	2 297 992
Gain (perte) net réalisé sur les placements	1 082 201	465 752
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	1 011 565	(257 546)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(62 198)	73 471
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	(43 251)	(1 476)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 157 791)	484 725
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	236 034	(303 362)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme normalisés	52 391	97 794
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de swap	8 553	(2 601)
Gain (perte) net total sur placements	3 186 892	2 854 749
Total des revenus (pertes) nets	3 150 358	2 880 174
Charges (note 8)		
Charges administratives	168	—
Honoraires de l'auditeur	16 919	12 208
Honoraires des dépositaires	19 195	23 454
Honoraires de FundSERV	9	21
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 290	1 975
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	233	—
Charges d'intérêts	439	99
Frais de gestion	1 988	2 710
Honoraires de professionnels	16 911	31 293
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	9 694	6 563
Coûts de transaction (note 9)	2 888	2 081
Total des charges d'exploitation	70 734	80 404
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 079 624 \$	2 799 770 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	1 991 \$	4 299 \$
Série F	1 885 \$	4 283 \$
Série I	3 075 748 \$	2 791 188 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	20 546	27 616
Série F	12 495	19 777
Série I	13 627 628	9 977 617
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part*		
Série A	0,10 \$	0,16 \$
Série F	0,15 \$	0,22 \$
Série I	0,23 \$	0,28 \$

*Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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 2025	Série A 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	175 496 \$	240 138 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 991	4 299
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	4 470
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 170	1 624
Rachat de parts rachetables	(33 032)	(78 148)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(31 862)	(72 054)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(2 967)	(3 906)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 967)	(3 906)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	(32 838)	(71 661)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	142 658 \$	168 477 \$
	Série F 2025	Série F 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	100 657 \$	138 247 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 885	4 283
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	18 588
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 573	1 434
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	1 573	20 022
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(2 027)	(3 111)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 027)	(3 111)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	1 431	21 194
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	102 088 \$	159 441 \$

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 2025	Série I 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	118 545 581 \$	87 445 295 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 075 748	2 791 188
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 036 098	6 762 025
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 502 853	1 732 526
Rachat de parts rachetables	(3 092 982)	(5 814 485)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	16 445 969	2 680 066
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(2 515 608)	(1 747 078)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 515 608)	(1 747 078)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	17 006 109	3 724 176
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	135 551 690 \$	91 169 471 \$
	Total 2025	Total 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	118 821 734 \$	87 823 680 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 079 624	2 799 770
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 036 098	6 785 083
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 505 596	1 735 584
Rachat de parts rachetables	(3 126 014)	(5 892 633)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	16 415 680	2 628 034
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenus de placement nets	(2 520 602)	(1 754 095)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 520 602)	(1 754 095)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	16 974 702	3 673 709
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	135 796 436 \$	91 497 389 \$

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 079 624 \$	2 799 770 \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	2 292	(257)
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(1 082 201)	(465 752)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 157 791	(484 725)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(236 034)	303 362
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme normalisés	(52 391)	(97 794)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de swap	(8 553)	2 601
Achat de placements	(131 077 767)	(97 386 812)
Produit des placements vendus	115 289 364	98 944 298
(Augmentation) diminution de la marge de variation quotidienne	(241 663)	(270 051)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(388 194)	(135 659)
(Augmentation) diminution des autres créances	(2 197)	—
Augmentation (diminution) des charges à payer	(6 801)	6 146
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2 776	(126)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(12 563 954)	3 215 001
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 111 987	3 379 366
Rachat de parts rachetables	(3 609 706)	(6 558 853)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(14 947)	(18 511)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	12 487 334	(3 197 998)
Augmentation (diminution) de la trésorerie		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(76 620)	17 003
Variation du gain (perte) de change latent	(2 292)	257
Trésorerie (dette bancaire), à l'ouverture de la période	82 873	(10 343)
Trésorerie, à la clôture de la période	3 961 \$	6 917 \$
Intérêts reçus*	2 671 194 \$	2 162 333 \$
Intérêts payés*	(439)	(99)

* Inclus dans les activités d'exploitation.

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	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 2024 : 1,52 %)							
Bons du Trésor du Canada*	2,634	2 juillet 2025	CAD	275 000	273 067	273 067	
Bons du Trésor du Canada	2,656	2 juillet 2025	CAD	135 000	134 442	134 442	
Bons du Trésor du Canada	2,649	16 juillet 2025	CAD	450 000	447 104	447 104	
Bons du Trésor du Canada	2,615	30 juillet 2025	CAD	65 000	64 576	64 576	
Bons du Trésor du Canada	2,579	13 août 2025	CAD	40 000	39 745	39 745	
Bons du Trésor du Canada	2,644	27 août 2025	CAD	300 000	298 119	298 119	
Bons du Trésor du Canada	2,653	27 août 2025	CAD	797 000	791 717	791 717	
Bons du Trésor du Canada	2,669	10 septembre 2025	CAD	3 165 000	3 144 331	3 144 331	
Bons du Trésor du Canada	2,665	24 septembre 2025	CAD	490 000	486 808	486 808	
					5 679 909	5 679 909	4,18
Total des placements à court terme					5 679 909	5 679 909	4,18
Obligations							
Australie (31 décembre 2024 : 0,15 %)							
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	4,375	1 ^{er} avril 2031	USD	264 000	319 406	336 250	0,25
Bermudes (31 décembre 2024 : néant)							
NCL Corp. Ltd.	6,250	1 ^{er} mars 2030	USD	450 000	643 008	619 648	0,46
Canada (31 décembre 2024 : 48,33 %)							
407 International Inc.	4,450	14 août 2031	CAD	410 000	416 098	422 909	
407 International Inc.	3,670	8 mars 2049	CAD	162 000	139 793	138 728	
Air Canada	4,625	15 août 2029	CAD	974 000	876 043	966 999	
Algonquin Power & Utilities Corp.	5,250	18 janvier 2082	CAD	1 208 000	1 070 609	1 183 509	
Allied Properties REIT	5,534	26 septembre 2028	CAD	60 000	62 026	61 799	
Allied Properties REIT	4,808	24 février 2029	CAD	608 000	607 806	612 319	
Allied Properties REIT	3,394	15 août 2029	CAD	175 000	163 316	166 502	
Allied Properties REIT	3,117	21 février 2030	CAD	368 000	335 966	342 435	
Allied Properties REIT	3,095	6 février 2032	CAD	275 000	240 427	243 239	
ARC Resources Ltd.	3,465	10 mars 2031	CAD	742 000	694 741	720 621	
ARC Resources Ltd.	4,409	17 juin 2032	CAD	879 000	879 380	885 617	
AtkinsRealis Group Inc.	5,700	26 mars 2029	CAD	1 701 000	1 724 449	1 774 901	
ATS Corp.	4,125	15 décembre 2028	USD	131 000	177 201	171 054	
ATS Corp.	6,500	21 août 2032	CAD	171 000	171 831	172 016	
ATS Corp.	6,500	21 août 2032	CAD	21 000	21 000	21 171	
Banque de Montréal	4,976	3 juillet 2034	CAD	1 030 000	1 052 745	1 069 385	
Banque de Montréal	4,077	5 mars 2035	CAD	38 000	37 878	37 987	
Baytex Energy Corp.	8,500	30 avril 2030	USD	48 000	63 061	65 583	
Compagnie de Téléphone Bell du Canada ou Bell Canada	4,550	9 février 2030	CAD	817 000	838 299	843 968	
Compagnie de Téléphone Bell du Canada ou Bell Canada	5,625	27 mars 2055	CAD	469 000	469 580	471 246	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,410	9 octobre 2029	CAD	307 000	285 579	304 224	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,710	27 juillet 2030	CAD	1 056 000	1 126 514	1 141 649	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,980	14 février 2033	CAD	856 000	912 722	942 580	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,439	25 avril 2034	CAD	76 000	79 377	80 859	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,789	25 avril 2052	CAD	4 000	4 474	4 285	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,250	15 janvier 2029	CAD	547 000	551 184	559 486	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,380	15 janvier 2030	CAD	298 000	268 704	294 338	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,880	9 novembre 2032	CAD	269 000	297 597	296 772	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,959	20 octobre 2034	CAD	285 000	293 221	294 690	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,542	12 octobre 2035	CAD	291 000	290 985	289 595	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,290	5 novembre 2049	CAD	359 000	308 986	314 262	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,330	13 août 2050	CAD	965 000	693 136	715 414	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,373	10 septembre 2055	CAD	109 000	109 000	109 512	
Corporation Cameco	4,940	24 mai 2031	CAD	796 000	819 942	834 821	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750	1 ^{er} mai 2027	CAD	3 000 000	3 007 650	3 008 280	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750	1 ^{er} décembre 2055	CAD	846 000	718 805	718 879	
Capital Power Corp.	4,424	8 février 2030	CAD	215 000	215 904	219 154	
Capital Power Corp.	3,147	1 ^{er} octobre 2032	CAD	35 000	29 621	32 234	
Capital Power Corp.	5,973	25 janvier 2034	CAD	262 000	283 026	284 274	

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 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance		Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Capital Power Corp.	8,125	5 juin 2054	CAD	166 000	166 000	182 371	
Capital Power Corp.	7,950	9 septembre 2082	CAD	589 000	643 174	642 503	
Cargojet Inc.	4,599	30 juin 2030	CAD	215 000	215 000	216 404	
FPI Propriétés de Choix	5,699	28 février 2034	CAD	500 000	527 143	539 571	
Cineplex Inc.	7,625	31 mars 2029	CAD	224 000	224 000	230 720	
Cineplex Inc.	7,625	31 mars 2029	CAD	513 000	528 064	537 527	
Cogeco Communications inc.	6,125	27 février 2029	CAD	2 532 000	2 556 670	2 624 836	
Doman Building Materials Group Ltd.	7,500	17 septembre 2029	CAD	273 000	273 000	273 909	
Doman Building Materials Group Ltd.	7,500	17 septembre 2029	CAD	99 000	100 490	99 703	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	5,111	12 février 2029	CAD	517 000	533 796	538 377	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	4,507	12 février 2031	CAD	437 000	436 539	441 319	
Enbridge Gas Inc.	4,150	17 août 2032	CAD	91 000	92 468	92 639	
Enbridge Inc.	2,990	3 octobre 2029	CAD	67 000	56 676	65 536	
Enbridge Inc.	5,375	27 septembre 2077	CAD	1 406 000	1 379 663	1 422 630	
Enbridge Inc.	5,000	19 janvier 2082	CAD	456 000	374 855	446 646	
Enbridge Inc.	8,495	15 janvier 2084	CAD	240 000	261 243	265 397	
Pipelines Enbridge Inc.	3,520	22 février 2029	CAD	360 000	345 489	360 392	
Pipelines Enbridge Inc.	5,330	6 avril 2040	CAD	368 000	357 227	373 290	
Pipelines Enbridge Inc.	4,550	29 septembre 2045	CAD	191 000	168 370	176 009	
Pipelines Enbridge Inc.	5,820	17 août 2053	CAD	295 000	328 337	322 532	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	4,513	3 juin 2030	CAD	218 000	218 292	221 527	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	5,455	12 juin 2032	CAD	1 098 000	1 117 508	1 154 094	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	4,832	13 juin 2033	CAD	75 000	75 000	75 581	
First Quantum Minerals Ltd.	9,375	1 ^{er} mars 2029	USD	334 000	496 230	484 271	
First Quantum Minerals Ltd.	8,625	1 ^{er} juin 2031	USD	278 000	406 008	394 029	
Compagnie Crédit Ford du Canada	4,792	12 septembre 2029	CAD	1 128 000	1 117 071	1 105 366	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,668	20 février 2030	CAD	884 000	896 691	891 506	
Financière General Motors du Canada Ltée	4,450	25 février 2030	CAD	448 000	447 686	451 724	
GFL Environmental Inc.	4,750	15 juin 2029	USD	109 000	136 253	146 864	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,362	22 novembre 2029	CAD	463 000	465 985	472 156	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,149	22 novembre 2030	CAD	321 000	320 363	321 747	
Goeasy Ltd.	7,375	1 ^{er} octobre 2030	USD	998 000	1 428 081	1 392 604	
Granite REIT Holdings LP	4,348	4 octobre 2031	CAD	782 000	778 692	781 323	
Fonds de placement immobilier H&R	5,457	28 février 2029	CAD	236 000	237 558	246 771	
Inter Pipeline Ltd.	5,849	18 mai 2032	CAD	1 469 000	1 507 849	1 568 721	
Inter Pipeline Ltd.	6,590	9 février 2034	CAD	328 000	343 873	364 382	
Inter Pipeline Ltd.	6,625	19 novembre 2079	CAD	912 000	962 160	933 368	
Ivanhoe Mines Ltd.	7,875	23 janvier 2030	USD	139 000	189 088	189 469	
Ivanhoe Mines Ltd.	7,875	23 janvier 2030	USD	169 000	243 183	230 361	
Keyera Corp.	3,959	29 mai 2030	CAD	95 000	94 358	95 218	
Keyera Corp.	6,875	13 juin 2079	CAD	326 000	332 948	342 538	
Mattr Corp.	7,250	2 avril 2031	CAD	7 000	7 000	7 184	
MEG Energy Corp.	5,875	1 ^{er} février 2029	USD	953 000	1 348 039	1 299 852	
Banque Nationale du Canada	4,260	15 février 2035	CAD	1 029 000	1 027 261	1 037 854	
Banque Nationale du Canada	4,333	15 août 2035	CAD	425 000	424 966	427 979	
Northern Courier Pipeline LP	3,365	30 juin 2042	CAD	414 139	414 139	390 346	
Northland Power Inc.	9,250	30 juin 2083	CAD	379 000	411 710	413 759	
Northwestern Hydro Acquisition Co. II LP	3,877	31 décembre 2036	CAD	480 000	490 464	428 785	
Nova Scotia Power Inc.	4,951	15 novembre 2032	CAD	667 000	665 527	695 497	
Nova Scotia Power Inc.	6,950	25 août 2033	CAD	49 000	56 338	57 042	
Nova Scotia Power Inc.	4,150	6 mars 2042	CAD	43 000	34 234	39 040	
Nova Scotia Power Inc.	4,500	20 juillet 2043	CAD	195 000	181 410	184 125	
Nova Scotia Power Inc.	3,612	1 ^{er} mai 2045	CAD	50 000	40 839	41 514	
Nova Scotia Power Inc.	3,307	25 avril 2050	CAD	192 000	143 461	147 219	
Open Text Corp.	3,875	15 février 2028	USD	272 000	347 980	360 273	
Corporation Parkland	4,375	26 mars 2029	CAD	1 666 000	1 579 260	1 639 622	
Corporation Parkland	4,500	1 ^{er} octobre 2029	USD	706 000	886 395	926 763	
Corporation Parkland	4,625	1 ^{er} mai 2030	USD	472 000	599 517	617 223	
Corporation Parkland	6,625	15 août 2032	USD	1 201 000	1 644 840	1 675 972	
Pembina Pipeline Corp.	4,800	25 janvier 2081	CAD	97 000	80 722	95 153	
Primaris REIT	6,374	30 juin 2029	CAD	190 000	191 599	205 691	
Primaris REIT	4,998	15 mars 2030	CAD	868 000	896 141	898 669	

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 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance		Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Fonds de placement immobilier RioCan	5,962	1 ^{er} octobre 2029	CAD	326 000	336 481	349 492	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,470	1 ^{er} mars 2030	CAD	227 000	236 071	239 334	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,455	1 ^{er} mars 2031	CAD	46 000	48 226	48 425	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,623	3 octobre 2031	CAD	96 000	96 368	96 866	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,671	1 ^{er} mars 2032	CAD	873 000	869 469	879 380	
Rogers Communications Inc.	3,300	10 décembre 2029	CAD	1 500 000	1 404 952	1 472 394	
Rogers Communications Inc.	5,800	21 septembre 2030	CAD	81 000	87 230	88 059	
Rogers Communications Inc.	5,900	21 septembre 2033	CAD	323 000	352 070	354 370	
Rogers Communications Inc.	6,560	22 mars 2041	CAD	436 000	495 928	499 112	
Rogers Communications Inc.	5,625	15 avril 2055	CAD	414 000	413 930	415 795	
Banque Royale du Canada	4,829	8 août 2034	CAD	301 000	304 963	311 395	
Banque Royale du Canada	4,279	4 février 2035	CAD	279 000	279 181	282 329	
Banque Royale du Canada	4,214	3 juillet 2035	CAD	253 000	253 000	254 198	
Métaux Russel Inc.	4,423	28 mars 2030	CAD	369 000	369 000	368 691	
Sleep Country Canada Holdings Inc.	6,625	28 novembre 2032	CAD	256 000	255 683	256 427	
SmartCentres REIT	3,526	20 décembre 2029	CAD	48 000	44 495	46 835	
SmartCentres REIT	5,162	1 ^{er} août 2030	CAD	285 000	288 210	296 034	
Stonlasec8 Indigenous Investments LP	5,168	6 juillet 2055	CAD	91 000	91 000	92 356	
Strathcona Resources Ltd.	6,875	1 ^{er} août 2026	USD	449 000	610 037	613 095	
TELUS Corp.	5,000	13 septembre 2029	CAD	98 000	102 302	102 782	
TELUS Corp.	5,600	9 septembre 2030	CAD	1 378 000	1 419 723	1 486 967	
TELUS Corp.	4,950	18 février 2031	CAD	922 000	964 153	964 683	
TELUS Corp.	4,650	13 août 2031	CAD	882 000	897 328	908 937	
TELUS Corp.	4,700	6 mars 2048	CAD	200 000	175 794	187 109	
TELUS Corp.	5,950	8 septembre 2053	CAD	720 000	796 235	800 831	
TELUS Corp.	6,250	21 juillet 2055	CAD	724 000	736 446	746 174	
TELUS Corp.	6,750	21 juillet 2055	CAD	380 000	387 155	399 847	
La Banque Toronto-Dominion	5,177	9 avril 2034	CAD	24 000	25 155	25 082	
TransCanada PipeLines Ltd.	7,000	1 ^{er} juin 2065	USD	270 000	383 954	369 006	
TransCanada Trust	4,650	18 mai 2077	CAD	11 000	10 741	10 987	
Vermilion Energy Inc.	7,250	15 février 2033	USD	396 000	565 378	507 552	
Vidéotron ltée	4,500	15 janvier 2030	CAD	2 347 000	2 352 216	2 384 920	
Vidéotron ltée	3,125	15 janvier 2031	CAD	324 000	287 997	310 279	
Whitecap Resources Inc.	4,382	1 ^{er} novembre 2029	CAD	344 000	345 080	350 656	
Wolf Midstream Canada LP	6,400	18 juillet 2029	CAD	198 000	198 000	205 178	
Wolf Midstream Canada LP	5,950	18 juillet 2033	CAD	823 000	826 446	834 022	
					70 503 996	71 682 388	52,79
Îles Caïman (31 décembre 2024 : 3,04 %)							
AS Mileage Plan IP Ltd.	5,021	20 octobre 2029	USD	12 000	17 100	16 213	
Avolon Holdings Funding Ltd.	5,750	1 ^{er} mars 2029	USD	98 000	136 438	137 421	
Avolon Holdings Funding Ltd.	5,750	15 novembre 2029	USD	2 384 000	3 359 447	3 350 420	
Avolon Holdings Funding Ltd.	5,150	15 janvier 2030	USD	69 000	97 659	94 893	
Seagate HDD Cayman	5,750	1 ^{er} décembre 2034	USD	143 000	185 252	193 276	
					3 795 896	3 792 223	2,79
Chili (31 décembre 2024 : néant)							
Latam Airlines Group SA	7,625	7 janvier 2031	USD	266 000	363 922	366 132	
Latam Airlines Group SA	7,625	7 janvier 2031	USD	125 000	170 469	171 628	
					534 391	537 760	0,40
France (31 décembre 2024 : 0,52 %)							
Électricité de France SA	5,379	17 mai 2034	CAD	763 000	797 619	799 669	
Électricité de France SA	5,777	17 mai 2054	CAD	150 000	152 508	155 595	
					950 127	955 264	0,70
Irlande (31 décembre 2024 : 1,03 %)							
Perrigo Finance Unlimited Co.	4,900	15 juin 2030	USD	339 000	446 415	455 129	0,34
Libéria (31 décembre 2024 : 0,42 %)							
Royal Caribbean Cruises Ltd.	4,250	1 ^{er} juillet 2026	USD	38 000	37 395	51 623	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	6,250	15 mars 2032	USD	527 000	731 296	739 588	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	6,000	1 ^{er} février 2033	USD	94 000	132 371	130 816	
					901 062	922 027	0,68
Luxembourg (31 décembre 2024 : néant)							
Telecom Italia Capital SA	7,200	18 juillet 2036	USD	129 000	180 837	187 629	0,14

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 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance		Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Pays-Bas (31 décembre 2024 : 0,29 %)							
NXP BV / NXP Funding LLC	5,000	15 janvier 2033	USD	131 000	174 076	178 331	
Ziggo BV	4,875	15 janvier 2030	USD	215 000	277 568	274 336	
					451 644	452 667	0,33
Panama (31 décembre 2024 : 0,08 %)							
Carnival Corp.	5,750	1 ^{er} mars 2027	USD	69 000	84 345	94 987	
Carnival Corp.	6,125	15 février 2033	USD	368 000	502 852	514 075	
					587 197	609 062	0,45
Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 0,49 %)							
Global Auto Holdings Ltd.	11,500	15 août 2029	USD	216 000	279 305	288 685	
International Game Technology PLC	4,125	15 avril 2026	USD	145 000	184 849	197 867	
Virgin Media Secured Finance PLC	5,500	15 mai 2029	USD	200 000	267 611	268 590	
Vmed O2 UK Financing I PLC	4,250	31 janvier 2031	USD	278 000	334 613	347 749	
Vodafone Group PLC	4,125	4 juin 2081	USD	233 000	287 140	290 915	
Vodafone Group PLC	5,125	4 juin 2081	USD	96 000	120 029	99 414	
					1 473 547	1 493 220	1,10
États-Unis (31 décembre 2024 : 42,16 %)							
ADT Security Corp.	4,875	15 juillet 2032	USD	93 000	122 078	121 901	
Advance Auto Parts Inc.	5,950	9 mars 2028	USD	41 000	55 798	57 271	
Air Lease Corp.	5,400	1 ^{er} juin 2028	CAD	23 000	23 851	24 063	
Albertsons Cos Inc.	4,625	15 janvier 2027	USD	70 000	93 732	95 002	
Albertsons Cos Inc.	3,500	15 mars 2029	USD	1 817 000	2 263 811	2 351 535	
Albertsons Cos Inc.	4,875	15 février 2030	USD	766 000	1 012 171	1 028 556	
Albertsons Cos Inc.	6,250	15 mars 2033	USD	121 000	166 865	170 352	
Albertsons Cos Inc.	6,250	15 mars 2033	USD	50 000	71 103	70 394	
Ally Financial Inc.	5,750	20 novembre 2025	USD	55 000	82 760	75 224	
American Airlines Inc.	5,750	20 avril 2029	USD	126 000	180 705	171 883	
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	6,000	15 juin 2027	USD	62 000	82 721	84 913	
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	3,250	1 ^{er} septembre 2028	USD	764 000	928 521	985 868	
Arko Corp.	5,125	15 novembre 2029	USD	979 000	1 186 320	1 129 034	
AT&T Inc.	4,850	25 mai 2047	CAD	316 000	291 703	303 037	
Avantor Funding Inc.	4,625	15 juillet 2028	USD	71 000	94 268	95 201	
Ball Corp.	2,875	15 août 2030	USD	259 000	319 147	318 874	
Bath & Body Works Inc.	6,875	1 ^{er} novembre 2035	USD	142 000	198 974	201 223	
Block Inc.	2,750	1 ^{er} juin 2026	USD	214 000	270 146	286 077	
Boyd Gaming Corp.	4,750	15 juin 2031	USD	420 000	512 589	549 634	
Bread Financial Holdings Inc.	9,750	15 mars 2029	USD	49 000	72 532	72 047	
Buckeye Partners LP	3,950	1 ^{er} décembre 2026	USD	258 000	317 126	348 153	
Buckeye Partners LP	4,125	1 ^{er} décembre 2027	USD	87 000	111 225	116 663	
Builders FirstSource Inc.	6,375	1 ^{er} mars 2034	USD	210 000	293 496	292 368	
Cable One Inc.	4,000	15 novembre 2030	USD	806 000	883 698	867 417	
Calpine Corp.	4,500	15 février 2028	USD	433 000	595 741	586 408	
Calpine Corp.	4,625	1 ^{er} février 2029	USD	316 000	431 550	426 134	
Calpine Corp.	5,000	1 ^{er} février 2031	USD	177 000	241 012	239 086	
Capital Power US Holdings Inc.	6,189	1 ^{er} juin 2035	USD	199 000	278 191	280 716	
CCO Holdings LLC	5,000	1 ^{er} février 2028	USD	975 000	1 236 485	1 319 038	
CCO Holdings LLC	4,750	1 ^{er} mars 2030	USD	706 000	821 703	934 000	
CCO Holdings LLC	4,250	1 ^{er} février 2031	USD	233 000	257 306	297 200	
Celanese US Holdings LLC	6,950	15 novembre 2033	USD	382 000	547 868	553 652	
Centene Corp.	3,375	15 février 2030	USD	35 000	44 531	44 021	
Centene Corp.	2,500	1 ^{er} mars 2031	USD	301 000	355 280	353 892	
Charles River Laboratories International Inc.	4,250	1 ^{er} mai 2028	USD	134 000	173 597	177 539	
Charter Communications Operating LLC	2,300	1 ^{er} février 2032	USD	365 000	395 973	420 419	
Cheniere Energy Partners LP	4,000	1 ^{er} mars 2031	USD	68 000	90 999	88 338	
Cheniere Energy Partners LP	4,000	1 ^{er} mars 2031	USD	2 000	2 240	2 598	
CHS/Community Health Systems Inc.	5,250	15 mai 2030	USD	14 000	14 930	16 958	
Civitas Resources Inc.	8,375	1 ^{er} juillet 2028	USD	627 000	865 666	877 067	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	7,875	1 ^{er} avril 2030	USD	51 000	69 132	71 897	
Cleveland-Cliffs Inc.	6,750	15 avril 2030	USD	82 000	108 523	108 332	
Cleveland-Cliffs Inc.	7,000	15 mars 2032	USD	115 000	164 229	148 116	
Cleveland-Cliffs Inc.	7,375	1 ^{er} mai 2033	USD	175 000	220 900	224 374	

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 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance		Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Crescent Energy Finance LLC	7,375	15 janvier 2033	USD	61 000	79 248	79 637	
Cushman & Wakefield US Borrower LLC	6,750	15 mai 2028	USD	90 000	115 930	123 930	
Dana Inc.	4,250	1 ^{er} septembre 2030	USD	68 000	73 063	91 509	
Dana Inc.	4,500	15 février 2032	USD	201 000	237 935	268 267	
DT Midstream Inc.	4,125	15 juin 2029	USD	148 000	190 284	195 175	
Entegris Inc.	4,375	15 avril 2028	USD	80 000	105 342	106 337	
Expand Energy Corp.	5,875	1 ^{er} février 2029	USD	37 000	49 896	50 723	
FirstEnergy Corp.	2,250	1 ^{er} septembre 2030	USD	200 000	249 792	242 480	
Ford Motor Co.	3,250	12 février 2032	USD	540 000	587 875	621 494	
Fortress Transp. and Infrastr. Investors LLC	5,875	15 avril 2033	USD	200 000	263 120	269 688	
Goodyear Tire & Rubber Co.	5,250	30 avril 2031	USD	54 000	66 108	70 810	
Goodyear Tire & Rubber Co.	5,250	15 juillet 2031	USD	846 000	1 022 571	1 107 593	
Goodyear Tire & Rubber Co.	5,625	30 avril 2033	USD	280 000	340 215	366 047	
Gray Media Inc.	10,500	15 juillet 2029	USD	18 000	25 915	26 405	
HCA Inc.	5,900	1 ^{er} juin 2053	USD	125 000	162 626	164 810	
Hess Midstream Operations LP	5,125	15 juin 2028	USD	166 000	216 736	225 077	
Hilcorp Energy I LP	6,875	15 mai 2034	USD	295 000	392 284	385 974	
Hillenbrand Inc.	6,250	15 février 2029	USD	61 000	85 385	84 925	
Hilton Domestic Operating Co Inc.	3,625	15 février 2032	USD	243 000	292 708	300 565	
Hilton Domestic Operating Co Inc.	6,125	1 ^{er} avril 2032	USD	120 000	168 514	167 800	
Icahn Enterprises LP	6,250	15 mai 2026	USD	123 000	162 829	166 773	
Icahn Enterprises LP	5,250	15 mai 2027	USD	12 000	15 705	15 879	
Icahn Enterprises LP	4,375	1 ^{er} février 2029	USD	22 000	25 581	25 260	
Icahn Enterprises LP	9,000	15 juin 2030	USD	119 000	160 516	151 969	
Iron Mountain Inc.	5,250	15 juillet 2030	USD	301 000	376 602	405 394	
Iron Mountain Inc.	4,500	15 février 2031	USD	302 000	386 621	392 934	
JetBlue Airways Corp. / JetBlue Loyalty LP	9,875	20 septembre 2031	USD	159 000	216 479	211 207	
Kraft Heinz Foods Co.	4,375	1 ^{er} juin 2046	USD	88 000	95 147	97 217	
Lamar Media Corp.	4,000	15 février 2030	USD	14 000	16 982	18 265	
Lamar Media Corp.	3,625	15 janvier 2031	USD	84 000	95 415	105 999	
Lamb Weston Holdings Inc.	4,875	15 mai 2028	USD	81 000	108 892	109 941	
Levi Strauss & Co.	3,500	1 ^{er} mars 2031	USD	37 000	42 491	46 248	
LGI Homes Inc.	4,000	15 juillet 2029	USD	8 000	8 976	9 777	
LifePoint Health Inc.	8,375	15 février 2032	USD	204 000	288 869	296 829	
M/I Homes Inc.	3,950	15 février 2030	USD	21 000	26 551	26 922	
Match Group Holdings II LLC	5,625	15 février 2029	USD	156 000	196 945	211 451	
Midcap Financial Issuer Trust	5,625	15 janvier 2030	USD	73 000	89 396	92 262	
Midcontinent Communications	8,000	15 août 2032	USD	260 000	374 500	375 887	
Molina Healthcare Inc.	4,375	15 juin 2028	USD	1 620 000	2 151 587	2 162 134	
Molina Healthcare Inc.	3,875	15 novembre 2030	USD	350 000	438 779	444 507	
Navient Corp.	5,000	15 mars 2027	USD	356 000	457 787	484 135	
Newell Brands Inc.	6,625	15 septembre 2029	USD	197 000	265 152	266 587	
Newell Brands Inc.	7,000	1 ^{er} avril 2046	USD	26 000	39 589	30 362	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	3,830	12 juin 2030	CAD	357 000	357 193	360 085	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	4,850	30 avril 2031	CAD	61 000	62 208	64 219	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	4,670	12 juin 2035	CAD	430 000	429 764	436 246	
Nissan Motor Acceptance Co LLC	2,750	9 mars 2028	USD	19 000	21 569	23 686	
NRG Energy Inc.	3,625	15 février 2031	USD	403 000	494 385	506 454	
NRG Energy Inc.	3,875	15 février 2032	USD	14 000	14 641	17 556	
NuStar Logistics LP	5,625	28 avril 2027	USD	172 000	228 994	236 880	
OneMain Finance Corp.	6,625	15 janvier 2028	USD	186 000	254 847	262 254	
OneMain Finance Corp.	4,000	15 septembre 2030	USD	109 000	122 724	137 348	
OneMain Finance Corp.	6,750	15 mars 2032	USD	168 000	225 851	233 834	
PennyMac Financial Services Inc.	6,875	15 février 2033	USD	218 000	303 337	305 269	
PetSmart Inc.	7,750	15 février 2029	USD	2 377 000	3 148 089	3 154 939	
Pilgrim's Pride Corp.	3,500	1 ^{er} mars 2032	USD	250 000	302 204	307 422	
PRA Group Inc.	8,375	1 ^{er} février 2028	USD	81 000	110 388	113 495	
Prime Security Services Borrower LLC	5,750	15 avril 2026	USD	110 000	153 426	151 014	
Rocket Mortgage LLC	2,875	15 octobre 2026	USD	97 000	110 004	129 172	
Rocket Mortgage LLC	3,875	1 ^{er} mars 2031	USD	169 000	216 717	213 947	
Sealed Air Corp.	6,875	15 juillet 2033	USD	49 000	67 675	72 227	
Sensata Technologies Inc.	6,625	15 juillet 2032	USD	215 000	299 178	302 159	

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 2025

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance		Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Service Corp. International/US	5,125	1 ^{er} juin 2029	USD	276 000	365 514	375 931	
Sirius XM Radio LLC	4,000	15 juillet 2028	USD	39 000	49 634	51 147	
Stagwell Global LLC	5,625	15 août 2029	USD	472 000	611 717	616 713	
Standard Industries Inc.	3,375	15 janvier 2031	USD	114 000	137 034	139 610	
Sunoco LP	6,000	15 avril 2027	USD	137 000	190 686	187 002	
Sunoco LP	4,500	30 avril 2030	USD	278 000	354 176	365 032	
Tallgrass Energy Partners LP	6,000	31 décembre 2030	USD	93 000	115 339	124 632	
Taylor Morrison Communities Inc.	5,875	15 juin 2027	USD	50 000	67 238	69 421	
Taylor Morrison Communities Inc.	5,125	1 ^{er} août 2030	USD	8 000	10 480	10 885	
TEGNA Inc.	4,625	15 mars 2028	USD	174 000	235 891	231 627	
Tenet Healthcare Corp.	4,250	1 ^{er} juin 2029	USD	614 000	785 205	813 151	
Tenet Healthcare Corp.	4,375	15 janvier 2030	USD	1 498 000	1 984 734	1 980 215	
TerraForm Power Operating LLC	5,000	31 janvier 2028	USD	102 000	135 742	137 856	
TransDigm Inc.	6,000	15 janvier 2033	USD	536 000	762 596	735 817	
Travel + Leisure Co.	4,625	1 ^{er} mars 2030	USD	29 000	33 180	37 963	
United Airlines Inc.	4,625	15 avril 2029	USD	478 000	652 110	633 547	
United Rentals North America Inc.	4,000	15 juillet 2030	USD	428 000	543 299	557 686	
United Rentals North America Inc.	3,875	15 février 2031	USD	297 000	350 715	381 363	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	4,500	15 novembre 2033	USD	65 000	88 493	91 131	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	4,625	15 février 2035	USD	1 031 000	1 492 820	1 451 859	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	4,625	15 mai 2055	USD	257 000	341 823	348 758	
Venture Global Calcasieu Pass LLC	3,875	1 ^{er} novembre 2033	USD	248 000	308 271	296 201	
Venture Global LNG Inc.	9,875	1 ^{er} février 2032	USD	751 000	1 102 652	1 107 321	
Verizon Communications Inc.	2,550	21 mars 2031	USD	15 000	17 613	18 363	
Vistra Operations Co LLC	6,875	15 avril 2032	USD	373 000	536 686	532 437	
VMware LLC	4,700	15 mai 2030	USD	146 000	198 594	200 083	
VMware LLC	2,200	15 août 2031	USD	18 000	21 003	21 326	
Wyndham Hotels & Resorts Inc.	4,375	15 août 2028	USD	161 000	206 352	215 047	
XPLR Infrastructure Operating Partners LP	8,625	15 mars 2033	USD	186 000	251 736	272 209	
Yum! Brands Inc.	4,625	31 janvier 2032	USD	322 000	420 624	423 473	
					46 613 285	47 539 672	35,00
Total des obligations					127 400 811	129 582 939	95,43
Total des placements					133 080 720	135 262 848	99,61
Total de la plus-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)						14 324	0,01
Total de la moins-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)						(72 853)	(0,05)
Total de la plus-value latente des contrats à terme normalisés (Annexe 2)						14 175	0,01
Total de la moins-value latente des contrats à terme normalisés (Annexe 2)						(62 417)	(0,05)
Total de la plus-value latente des swaps sur défaillance de crédit (Annexe 3)						1 732	–
Total de la moins-value latente des swaps sur défaillance de crédit (Annexe 3)						(9 622)	(0,01)
Autres actifs, moins les passifs						648 249	0,48
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables						135 796 436	100,00

* 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 2025

Contrepartie*	Code de devise	Montant vendu	Code de devise	Montant acheté	Date d'échéance	Plus-value (moins-value) latente (\$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(107 825)	USD	79 910	17 septembre 2025	768
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(1 176 680)	USD	871 000	17 septembre 2025	6 971
La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	(310 000)	CAD	424 335	17 septembre 2025	3 027
Banque Royale du Canada	USD	(575 000)	CAD	782 949	17 septembre 2025	1 514
Banque Royale du Canada	USD	(143 000)	CAD	195 418	17 septembre 2025	1 074
La Banque Toronto-Dominion	CAD	(202 875)	USD	150 000	17 septembre 2025	970
						14 324
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(13 896)	USD	10 162	17 septembre 2025	(85)
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(64 274)	USD	47 000	17 septembre 2025	(399)
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(221 596)	USD	162 346	17 septembre 2025	(961)
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(400 979)	USD	294 000	17 septembre 2025	(1 424)
Banque Royale du Canada	USD	(19 571 671)	CAD	26 528 656	17 septembre 2025	(68 908)
Banque Royale du Canada	CAD	(44 070)	USD	32 426	17 septembre 2025	(3)
Banque Royale du Canada	CAD	(219 716)	USD	161 000	17 septembre 2025	(911)
La Banque Toronto-Dominion	USD	(306 000)	CAD	415 692	17 septembre 2025	(162)
						(72 853)
						(58 529)

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

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

Au 30 juin 2025

Description	Date d'échéance	Nombre de contrats	Juste valeur (\$)	Plus-value (moins-value) latente (\$)
Contrats à terme normalisés sur bons du Trésor américain à 2 ans, CBOT	30 septembre 2025	13	3 690 024	14 135
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 5 ans	18 septembre 2025	(1)	(114 110)	40
			3 575 914	14 175
Contrats à terme normalisés sur bons du Trésor américain à 5 ans, CBOT	30 septembre 2025	(8)	(1 189 844)	(11 790)
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 5 ans	18 septembre 2025	(81)	(9 242 910)	(24 377)
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans, MTL	18 septembre 2025	(37)	(4 514 000)	(26 250)
			(14 946 754)	(62 417)
			(11 370 840)	(48 242)

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

Au 30 juin 2025

Description	Date d'entrée en vigueur	Date d'expiration	Notionnel	Juste valeur (\$)	Plus-value (moins-value) latente (\$)
CDX-NAHYS44V1-5Y BP 5 %	12 juin 2025	20 juin 2030	279 000 USD	(28 806)	1 732
				(28 806)	1 732
CDX-NAHYS44V1-5Y BP 5 %	24 juin 2025	20 juin 2030	562 000 USD	(58 026)	(9 622)
				(58 026)	(9 622)
				(86 832)	(7 890)

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (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.

Fiducie RBC Services aux investisseurs est le fiduciaire et le dépositaire du Fonds.

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 2025

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	– \$	5 679 909 \$	– \$	5 679 909 \$
Obligations	–	129 582 939	–	129 582 939
Contrats de change à terme	–	14 324	–	14 324
Contrats à terme normalisés	14 175	–	–	14 175
Swaps sur défaillance de crédit	1 732	–	–	1 732
	15 907 \$	135 277 172 \$	– \$	135 293 079 \$

Passifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Contrats de change à terme	– \$	72 853 \$	– \$	72 853 \$
Contrats à terme normalisés	62 417	–	–	62 417
Swaps sur défaillance de crédit	9 622	–	–	9 622
	72 039 \$	72 853 \$	– \$	144 892 \$

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

Au 31 décembre 2024

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	– \$	1 809 386 \$	– \$	1 809 386 \$
Obligations	–	114 675 267	–	114 675 267
Contrats de change à terme	–	10 393	–	10 393
Contrats à terme normalisés	22 472	–	–	22 472
Swaps sur défaillance de crédit	266	–	–	266
	22 738 \$	116 495 046 \$	– \$	116 517 784 \$

Passifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Contrats de change à terme	– \$	304 956 \$	– \$	304 956 \$
Contrats à terme normalisés	123 105	–	–	123 105
Swaps sur défaillance de crédit	16 709	–	–	16 709
	139 814 \$	304 956 \$	– \$	444 770 \$

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 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024. 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 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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
2025					
Série A	23 728	–	159	(4 461)	19 426
Série F	12 415	–	194	–	12 609
Série I	12 900 101	1 869 369	271 728	(336 080)	14 705 118
2024					
Série A	33 431	623	534	(10 860)	23 728
Série F	17 834	2 395	450	(8 264)	12 415
Série I	9 987 321	4 021 620	535 889	(1 644 729)	12 900 101

Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait des pertes en capital inutilisées de 20 980 280 \$ (21 062 437 \$ au 31 décembre 2023), 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 2023).

Au cours de la période, le taux des retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2024).

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

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 2 888 \$ (2 081 \$ en 2024) 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 2024).

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 2025

Devise	Actifs monétaires (\$)	Contrats dérivés de change (\$)	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	66 381 300	(26 058 954)	40 322 346	29,7	2 016 117
Total	66 381 300	(26 058 954)	40 322 346	29,7	2 016 117

Au 31 décembre 2024

Devise	Actifs monétaires (\$)	Contrats dérivés de change (\$)	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	58 539 045	(23 112 076)	35 426 969	29,8	1 771 348
Total	58 539 045	(23 112 076)	35 426 969	29,8	1 771 348

Risque lié aux taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 2025 et au 31 décembre 2024. Les montants présentés sont fondés sur la valeur comptable des instruments de créance et excluent la trésorerie et les actions privilégiées, le cas échéant.

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

Au 30 juin 2025

Instruments de créance regroupés par date d'échéance	Total \$	% de l'actif net
Moins de 1 an	6 556 864	4,8
De 1 à 3 ans	11 556 134	8,5
De 3 à 5 ans	50 754 943	37,4
Plus de 5 ans	66 394 907	48,9
Total	135 262 848	99,6

Au 31 décembre 2024

Instruments de créance regroupés par date d'échéance	Total \$	% de l'actif net
Moins de 1 an	1 888 932	1,6
De 1 à 3 ans	4 240 098	3,6
De 3 à 5 ans	43 167 441	36,3
Plus de 5 ans	67 188 182	56,5
Total	116 484 653	98,0

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 5 375 000 \$ (4 934 000 \$ au 31 décembre 2024). 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 2025 et au 31 décembre 2024, 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 2025 et au 31 décembre 2024. 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 2025

Notations des créances et des contreparties	Total \$	% de l'actif net
AAA	10 953 616	8,1
AA	10 766	—
A	1 469 635	1,1
BBB	53 575 720	39,4
BB	54 677 567	40,3
B	13 019 720	9,6
CCC	1 129 034	0,8
Non notées	441 114	0,3
Total	135 277 172	99,6

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

Au 31 décembre 2024

Notations des créances et des contreparties	Total \$	% de l'actif net
AAA	8 383 185	7,1
AA	2 425	—
A	1 148 528	1,0
BBB	49 471 078	41,6
BB	43 839 893	36,9
B	12 880 522	10,8
CCC	769 415	0,6
Total	116 495 046	98,0

Prêt de titres (note 12)

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

	2025 (\$)	2024 (\$)
Revenus bruts tirés du prêt de titres	3 966	3 863
Charges liées au prêt de titres payées au dépositaire du Fonds	(793)	(773)
Revenus nets tirés du prêt de titres	3 173	3 090
Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres	—	—
Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds	3 173	3 090
Pourcentage des charges sur les revenus bruts tirés du prêt de titres	20,0 %	20,0 %

Le tableau qui suit présente un aperçu des titres prêtés et des garanties détenues au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	2025 (en milliers de \$)	2024 (en milliers de \$)
Titres prêtés	8 382	8 263
Garanties reçues	8 550	8 428
Garanties, en pourcentage des titres prêtés	102 %	102 %

Fonds diversifié de revenu CC&L

États de la situation financière au 30 juin (non audité) et au 31 décembre

	2025	2024
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	24 897 \$	178 596 \$
Placements à court terme	328 713	188 511
Placements	16 843 068	16 996 157
Intérêts et dividendes à recevoir	67 074	70 932
Montant à recevoir du courtier	38 022	15 702
Souscriptions à recevoir	500	—
Plus-value latente des contrats de change à terme	332	—
Plus-value latente des contrats à terme normalisés	50	—
Marge de variation quotidienne	10 629	107 925
Autres créances	41 404	18 053
	17 354 689	17 575 876
Passif		
Passif courant		
Distributions à payer	79	593
Charges à payer	16 920	19 033
Rachats à payer	3 727	142 321
Montant à payer au courtier	60 808	19 815
Moins-value latente des contrats de change à terme	188	256
Moins-value latente des contrats à terme normalisés	—	3 325
Frais de gestion à payer	31 524	106 532
	113 246	291 875
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)	17 241 443 \$	17 284 001 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	11 230 963 \$	11 104 961 \$
Série F	1 616 103 \$	1 604 325 \$
Série O	3 301 184 \$	3 372 133 \$
Série Réserve	994 154 \$	1 101 858 \$
Série Arbour	99 039 \$	100 724 \$
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	817 245	825 230
Série F	98 860	100 527
Série O	203 875	214 193
Série Réserve	59 356	67 366
Série Arbour	8 256	8 557
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	13,74 \$	13,46 \$
Série F	16,35 \$	15,96 \$
Série O	16,19 \$	15,74 \$
Série Réserve	16,75 \$	16,36 \$
Série Arbour	12,00 \$	11,77 \$

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Walsh »

« Bryce Walker »

Administrateur

Administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds diversifié de revenu CC&L

États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) net de change sur la trésorerie	(342) \$	273 \$
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	114 098	155 390
Intérêts à distribuer	151 856	191 595
Gain (perte) net réalisé sur les placements	419 737	786 785
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	1 936	(367)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(6 481)	9 066
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(38 550)	(263 661)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	400	(1 481)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme normalisés	3 375	6 561
	646 371	883 888
Total des revenus (pertes)	646 029	884 161
Charges (note 8)		
Honoraires de l'auditeur	7 510	14 051
Honoraires des dépositaires et autres frais liés aux porteurs de parts	16 921	58 787
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 523	1 975
Frais de gestion	152 492	190 837
Honoraires de professionnels	205	692
Coûts de transaction (notes 3 et 9)	4 217	5 736
Honoraires de l'agent des transferts	13 018	17 794
	196 886	289 872
Total des charges d'exploitation	196 886	289 872
Retenues d'impôts (note 7)	(7 529)	(8 948)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	441 614 \$	585 341 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	272 237 \$	347 470 \$
Série F	47 565 \$	48 570 \$
Série O	96 725 \$	154 288 \$
Série Réserve	22 869 \$	31 930 \$
Série Arbour	2 218 \$	3 083 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation, par série		
Série A	816 099	988 727
Série F	99 585	98 318
Série O	209 881	322 314
Série Réserve	61 544	72 445
Série Arbour	8 396	10 761
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part*		
Série A	0,33 \$	0,35 \$
Série F	0,48 \$	0,49 \$
Série O	0,46 \$	0,48 \$
Série Réserve	0,37 \$	0,44 \$
Série Arbour	0,26 \$	0,29 \$

* Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds diversifié de revenu 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

	2025 Série A	2024	2025 Série F	2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	272 237 \$	347 470 \$	47 565 \$	48 570 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenus de placement nets	(39 877)	(14 972)	(9 418)	(6 239)
Gains en capital nets réalisés	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(39 877)	(14 972)	(9 418)	(6 239)
Opérations sur les parts rachetables				
Produit de l'émission de parts	143 492	119 644	5 862	262 930
Distributions réinvesties	39 754	14 933	9 418	4 692
Paielements au rachat de parts	(289 604)	(1 111 689)	(41 649)	(127 515)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(106 358)	(977 112)	(26 369)	140 107
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	126 002	(644 614)	11 778	182 438
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	11 104 961	12 715 079	1 604 325	1 361 860
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	11 230 963 \$	12 070 465 \$	1 616 103 \$	1 544 298 \$
	2025 Série O	2024	2025 Série Réserve	2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	96 725 \$	154 288 \$	22 869 \$	31 930 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenus de placement nets	(5 929)	(16 057)	(1 997)	(860)
Gains en capital nets réalisés	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 929)	(16 057)	(1 997)	(860)
Opérations sur les parts rachetables				
Produit de l'émission de parts	66 350	119 194	601	420
Distributions réinvesties	5 930	16 056	1 997	860
Paielements au rachat de parts	(234 025)	(766 217)	(131 174)	(284 952)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(161 745)	(630 967)	(128 576)	(283 672)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	(70 949)	(492 736)	(107 704)	(252 602)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	3 372 133	4 948 113	1 101 858	1 288 455
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	3 301 184 \$	4 455 377 \$	994 154 \$	1 035 853 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds diversifié de revenu 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

	2025 Série Arbour	2024	2025 Total	2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 218 \$	3 083 \$	441 614 \$	585 341 \$
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenus de placement nets	(367)	(66)	(57 588)	(38 194)
Gains en capital nets réalisés	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(367)	(66)	(57 588)	(38 194)
Opérations sur les parts rachetables				
Produit de l'émission de parts	—	—	216 305	502 188
Distributions réinvesties	367	66	57 466	36 607
Paievements au rachat de parts	(3 903)	(3 784)	(700 355)	(2 294 157)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(3 536)	(3 718)	(426 584)	(1 755 362)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	(1 685)	(701)	(42 558)	(1 208 215)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	100 724	120 331	17 284 001	20 433 838
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	99 039 \$	119 630 \$	17 241 443 \$	19 225 623 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds diversifié de revenu CC&L

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	441 614 \$	585 341 \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
(Profit latent) perte latente de change	2	(9)
Perte (gain) net réalisé sur les placements	(419 737)	(786 785)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente des placements et des dérivés	34 775	258 581
Produit des placements vendus	18 524 519	18 036 958
Achat de placements	(18 111 772)	(16 290 331)
Diminution (augmentation) de la marge de variation quotidienne	97 296	(11 328)
Diminution (augmentation) des intérêts et des dividendes à recevoir	3 858	(7 541)
Diminution (augmentation) des autres créances	(23 351)	140
Augmentation (diminution) des charges à payer	(2 113)	18 979
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(75 008)	14 301
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	470 083	1 818 306
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables**	215 805	239 258
Rachat de parts rachetables**	(838 949)	(2 032 894)
Distributions versées aux porteurs de parts, déduction faite des réinvestissements	(636)	(1 587)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(623 780)	(1 795 223)
Augmentation (diminution) de la trésorerie		
(Profit latent) perte latente de change	(2)	9
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, durant la période	(153 697)	23 083
Trésorerie à l'ouverture de la période	178 596	82 386
Trésorerie à la clôture de la période	24 897 \$	105 478 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	107 347	142 727
Intérêts reçus*	154 936	187 769

* Inclus dans les activités d'exploitation.

** Déduction faite d'échanges hors trésorerie de néant (262 930 \$ en 2024).

Fonds diversifié de revenu CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Placements à court terme (31 décembre 2024 : 1,09 %)				
Gouvernement du Canada, Bon du Trésor, 2,150 %, 2 juillet 2025	10 000	9 958	9 999	
Gouvernement du Canada, Bon du Trésor, 2,420 %, 27 août 2025	45 000	44 709	44 815	
Gouvernement du Canada, Bon du Trésor, 2,510 %, 16 juillet 2025	100 000	99 767	99 891	
Gouvernement du Canada, Bon du Trésor, 2,510 %, 24 septembre 2025	90 000	89 403	89 445	
Gouvernement du Canada, Bon du Trésor, 2,570 %, 10 septembre 2025	85 000	84 418	84 563	
Total des placements à court terme		328 255	328 713	1,91 %
Actions canadiennes (31 décembre 2024 : 26,55 %)				
Services de communication				
Québecor inc., cat. B	600	23 090	24 870	
Total – Services de communication		23 090	24 870	
Biens de consommation discrétionnaire				
Dollarama inc.	246	28 638	47 200	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	594	38 675	39 857	
Magna International Inc.	700	34 643	36 848	
Restaurant Brands International Inc.	520	49 929	46 972	
Total – Biens de consommation discrétionnaire		151 885	170 877	
Biens de consommation de base				
Empire Co. Ltd., cat. A	559	29 404	31 589	
George Weston Ltée	281	48 760	76 744	
Keyera Corp.	734	28 736	32 024	
Les Compagnies Loblaw Ltée	224	37 334	50 456	
Premium Brands Holdings Corp.	511	41 773	41 504	
Total – Biens de consommation de base		186 007	232 317	
Énergie				
ARC Resources Ltd.	3 602	56 797	103 414	
Enbridge Inc.	2 541	141 306	156 907	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	335	34 580	36 240	
South Bow Corp.	401	13 707	14 175	
Suncor Énergie Inc.	539	29 001	27 494	
Corporation TC Énergie	1 844	107 119	122 589	
Topaz Energy Corp.	1 040	22 443	26 687	
Tourmaline Oil Corp.	749	44 198	49 209	
Total – Énergie		449 151	536 715	
Services financiers				
Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	1 808	136 903	136 269	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 628	116 903	157 362	
Société financière Definity	54	3 599	4 286	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	50	71 109	122 900	
Great-West Lifeco Inc.	753	41 099	38 998	
iA Société financière inc.	455	36 401	67 927	
Intact Corporation financière	372	85 972	117 794	
Société Financière Manuvie	4 222	149 697	183 826	
Banque Nationale du Canada	652	84 440	91 619	
Power Corporation du Canada	1 426	72 049	75 849	
Banque Royale du Canada	2 086	202 103	374 374	
Financière Sun Life inc.	905	60 911	82 002	
Groupe TMX Ltée	1 401	46 694	80 866	
La Banque Toronto-Dominion	2 839	241 654	284 354	
Total – Services financiers		1 349 534	1 818 426	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds diversifié de revenu CC&L
Inventaire du portefeuille (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Industries				
Groupe AtkinsRéalis inc.	336	31 348	32 091	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	862	118 900	122 309	
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	1 479	168 771	159 998	
Element Fleet Management Corp.	3 392	46 123	115 701	
Exchange Income Corp.	764	40 544	47 926	
Finning International Inc.	225	12 383	13 100	
RB Global Inc.	415	42 628	60 038	
Waste Connections Inc.	302	79 873	76 823	
WSP Global Inc.	245	40 702	68 054	
Total – Industries		581 272	696 040	
Technologies de l'information				
Constellation Software Inc.	42	145 639	209 714	
Thomson Reuters Corp.	445	61 360	121 859	
Total – Technologies de l'information		206 999	331 573	
Matières premières				
Mines Agnico Eagle Ltée	1 278	143 953	207 343	
Corporation Cameco	289	23 745	29 227	
Franco-Nevada Corp.	576	121 651	128 776	
Ressources Teck Ltée, cat. B	900	47 698	49 563	
Wheaton Precious Metals Corp.	1 139	109 288	139 482	
WSP Global Inc.	100	20 450	27 777	
Total – Matières premières		466 785	582 168	
Immobilier				
Chartwell Résidences pour retraités	5 136	70 469	95 478	
Total – Immobilier		70 469	95 478	
Services publics				
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	958	29 981	33 262	
Capital Power Corp.	2 146	96 379	117 601	
Fortis Inc.	828	55 425	53 836	
Hydro One Ltd.	843	38 925	41 366	
Total – Services publics		220 710	246 065	
Total – Actions canadiennes		3 705 902	4 734 529	27,46 %
Actions américaines (31 décembre 2024 : 19,22 %)				
Services de communication				
Alphabet Inc., cat. C	940	73 400	227 526	
T-Mobile US Inc.	145	32 983	47 140	
VeriSign Inc.	111	30 574	43 741	
Total – Services de communication		136 957	318 407	
Biens de consommation discrétionnaire				
Home Depot Inc. (The)	15	1 824	7 504	
Marriott International Inc., cat. A	189	18 662	70 458	
McDonald's Corp.	217	41 540	86 511	
Nike Inc., cat. B	235	30 423	22 780	
Starbucks Corp.	143	14 000	17 879	
Yum! Brands Inc.	408	42 548	82 494	
Total – Biens de consommation discrétionnaire		148 997	287 626	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds diversifié de revenu CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Biens de consommation de base				
Coca-Cola Co. (The)	844	55 013	81 478	
Estée Lauder Cos. Inc. (The), cat. A	195	29 984	21 499	
Kenvue Inc.	741	23 550	21 162	
McCormick & Co. Inc.	361	32 959	37 348	
PepsiCo Inc.	266	29 581	47 925	
Philip Morris International Inc.	260	31 967	64 614	
Total – Biens de consommation de base		203 054	274 026	
Services financiers				
Bank of America Corp.	440	15 749	28 410	
JPMorgan Chase & Co.	186	20 123	73 578	
Mastercard Inc., cat. A	155	38 392	118 849	
MSCI Inc., cat. A	102	15 157	80 270	
S&P Global Inc.	152	35 686	109 362	
Visa Inc., cat. A	238	29 305	115 303	
Total – Services financiers		154 412	525 772	
Soins de santé				
Johnson & Johnson	144	24 166	30 014	
Stryker Corp.	212	35 108	114 445	
UnitedHealth Group Inc.	155	36 863	65 981	
Zoetis Inc.	256	54 302	54 475	
Total – Soins de santé		150 439	264 915	
Industries				
Becton	93	26 438	21 858	
Honeywell International Inc.	104	14 329	33 048	
Lockheed Martin Corp.	70	9 280	44 237	
Northrop Grumman Corp.	63	13 396	42 980	
Total – Industries		63 443	142 123	
Technologies de l'information				
Adobe Inc.	69	45 550	36 425	
Apple Inc.	671	31 702	187 849	
Automatic Data Processing Inc.	128	20 887	53 864	
Intuit Inc.	130	29 214	139 714	
Microsoft Corp.	690	38 028	468 314	
Moody's Corp.	155	45 366	106 085	
Verisk Analytics Inc., cat. A	141	34 229	59 931	
Total – Technologies de l'information		244 976	1 052 182	
Immobilier				
Crown Castle International Corp.	354	43 394	49 622	
Equinix Inc.	64	47 982	69 467	
Total – Immobilier		91 376	119 089	
Services publics				
NextEra Energy Inc.	1 061	57 464	100 502	
Total – Services publics		57 464	100 502	
Total des actions américaines		1 251 118	3 084 642	17,89 %

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds diversifié de revenu CC&L
Inventaire du portefeuille (non audité)
Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Actions étrangères				
Australie (31 décembre 2024 : 0,35 %)				
CSL Ltd.	31	7 706	6 638	
Goodman Group	836	13 633	25 597	
Total – Australie		21 339	32 235	0,19 %
République tchèque (31 décembre 2024 : 0,07 %)				
Komerční Banka AS	227	11 370	14 930	
Total – République tchèque		11 370	14 930	0,09 %
Union européenne (31 décembre 2024 : 1,60 %)				
AIB Group PLC	2 169	18 042	24 267	
Airbus SE	101	26 030	28 676	
AXA SA	501	20 241	33 439	
CaixaBank SA	3 216	30 804	37 881	
E.ON SE	539	11 129	13 490	
Experian PLC	121	3 449	8 489	
HeidelbergCement AG	54	11 328	17 251	
KBC Group NV	272	29 838	38 191	
Kone OYJ, cat. B	115	8 812	10 293	
Koninklijke KPN NV	3 924	25 479	25 995	
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, nominatives	28	9 442	24 693	
Nordea Bank ABP	1 766	28 928	35 600	
OPAP SA	597	8 722	18 407	
SAP SE	72	13 353	29 771	
Schneider Electric SE	37	11 636	13 382	
Siemens AG, nominatives	88	29 372	30 678	
Total – Union européenne		286 605	390 503	2,26 %
Grande-Bretagne (31 décembre 2024 : 1,60 %)				
AstraZeneca PLC	252	25 787	47 685	
Barratt Redrow PLC	2 940	23 990	25 062	
National Grid PLC	1 025	18 729	20 345	
NatWest Group PLC	4 067	27 251	38 890	
RELX PLC	253	8 586	18 625	
SEGRO PLC	813	10 770	10 331	
Shell PLC	2 220	83 991	105 997	
SSE PLC	483	14 489	16 536	
Unilever PLC	264	22 960	21 844	
Total – Grande-Bretagne		236 553	305 315	1,77 %
Hong Kong (31 décembre 2024 : 0,07 %)				
AIA Group Ltd.	1 159	16 112	14 183	
Total – Hong Kong		16 112	14 183	0,08 %
Indonésie (31 décembre 2024 : 0,07 %)				
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK	30 900	13 738	9 713	
Total – Indonésie		13 738	9 713	0,06 %
Japon (31 décembre 2024 : 1,30 %)				
FANUC Corp.	400	17 747	14 888	
Hoya Corp.	94	13 396	15 233	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	1 566	23 116	29 335	
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	18 972	26 031	27 600	
Sekisui House Ltd.	1 365	26 927	41 043	
Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd.	192	8 922	8 655	
Sony Group Corp.	385	4 542	13 566	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds diversifié de revenu CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	776	14 493	26 639	
Terumo Corp.	274	5 462	6 859	
Total – Japon		140 636	183 818	1,07 %
Malaisie (31 décembre 2024 : 0,10 %)				
Heineken Malaysia BHD	2 146	10 219	17 525	
Total – Malaisie		10 219	17 525	0,10 %
Pologne (31 décembre 2024 : 0,12 %)				
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	469	8 228	13 324	
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	717	11 504	17 056	
Total – Pologne		19 732	30 380	0,18 %
Singapour (31 décembre 2024 : 0,38 %)				
DBS Group Holdings Ltd.	1 210	38 128	58 217	
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	400	6 865	6 990	
Total – Singapour		44 993	65 207	0,38 %
Suède (31 décembre 2024 : 0,13 %)				
Tele2 AB, cat. B	1 547	24 797	30 621	
Total – Suède		24 797	30 621	0,18 %
Suisse (franc suisse) (31 décembre 2024 : 0,24 %)				
Givaudan SA, nominatives	1	6 245	6 584	
Sika AG, nominatives	34	10 757	12 554	
Zurich Insurance Group AG	28	16 811	26 620	
Total – Suisse		33 813	45 758	0,27 %
Taiwan (31 décembre 2024 : 0,19 %)				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	118	27 487	36 467	
Total – Taiwan		27 487	36 467	0,21 %
Total – Actions étrangères		887 394	1 176 655	6,84 %
Total – Actions		5 844 414	8 995 826	52,19 %
Titres à revenu fixe				
Obligations émises ou garanties par l'État canadien (31 décembre 2024 : 6,91%)				
Fiducie du Canada pour l'habitation n°1, taux variable, 3,009 %, 15 sept. 2028	160 000	159 784	160 074	
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 1 ^{er} déc. 2030	19 000	16 653	16 717	
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 ^{er} mars 2027	90 000	87 828	88 055	
Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 ^{er} déc. 2053	150 000	102 434	101 534	
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} juin 2028	1 000	984	982	
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} déc. 2051	60 000	47 670	43 883	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2064	14 000	15 510	11 695	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2027	35 000	35 082	35 093	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} mars 2030	446 000	444 054	444 560	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	75 000	63 821	63 737	
Gouvernement du Canada, 3,000 %, 1 ^{er} juin 2034	2 000	1 960	1 966	
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} déc. 2034	54 000	54 306	53 994	
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} juin 2035	4 000	3 966	3 990	
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} mars 2028	20 000	20 391	20 428	
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} sept. 2029	20 000	20 690	20 561	
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2057	30 000	30 261	29 556	
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 1 ^{er} mars 2029	38 000	39 658	39 655	
Gouvernement du Canada, rendement réel, 0,500 %, 1 ^{er} déc. 2050	3 000	2 943	2 871	
Gouvernement du Canada, rendement réel, 4,250 %, 1 ^{er} déc. 2026	270 000	521 534	529 270	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds diversifié de revenu CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Total – Obligations émises ou garanties par l'État canadien		1 669 529	1 668 621	9,68 %
Obligations émises ou garanties par l'État américain (31 décembre 2024 : 0,22%)				
Bon du Trésor des États-Unis, 4,250 %, 15 mai 2035	27 000	36 877	36 913	
Bon du Trésor des États-Unis, 4,750 %, 15 mai 2055	14 000	18 682	19 027	
Total – Obligations émises ou garanties par l'État américain		55 559	55 940	0,32 %
Obligations émises ou garanties par les provinces (31 décembre 2024 : 7,89 %)				
55 School Board Trust, remb. par antic., série A, 5,900 %, 2 juin 2033	19 000	23 756	21 654	
Administration financière des Premières nations, 2,850 %, 1er juin 2032	33 000	31 126	31 653	
Administration financière des Premières nations, série 2017-1, 4,100 %, 1er juin 2034	12 000	11 921	12 225	
Administration financière des Premières nations, 4,700 %, 1er déc. 2056	1 000	997	1 016	
OMERS Finance Trust, 2,600 %, 14 mai 2029	35 000	31 652	34 401	
Province de l'Alberta, 3,300 %, 1er déc. 2046	44 000	38 639	37 006	
Province de la Colombie-Britannique, 3,200 %, 18 juin 2044	9 000	7 886	7 590	
Province de la Colombie-Britannique, 4,000 %, 18 juin 2035	11 000	11 022	11 108	
Province de la Colombie-Britannique, 4,250 %, 18 déc. 2053	28 000	28 376	27 064	
Province de la Colombie-Britannique, 4,300 %, 18 juin 2042	20 000	24 708	19 841	
Province du Manitoba, 2,850 %, 5 sept. 2046	3 000	2 385	2 307	
Province du Manitoba, 4,650 %, 5 mars 2040	24 000	25 594	24 766	
Province du Nouveau-Brunswick, 4,550 %, 26 mars 2037	11 000	15 020	11 425	
Province du Nouveau-Brunswick, 4,800 %, 3 juin 2041	8 000	10 745	8 366	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 1,750 %, 2 juin 2030	26 000	23 203	24 366	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,050 %, 2 juin 2031	31 000	29 453	28 906	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,700 %, 17 oct. 2048	6 000	5 410	5 174	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, série 6X, 3,300 %, 17 oct. 2046	1 000	823	814	
Province de la Nouvelle-Écosse, 3,850 %, 1er juin 2035	17 000	16 969	16 916	
Province de la Nouvelle-Écosse, taux variable, 3,184 %, 9 mai 2029	50 000	50 000	50 072	
Province d'Ontario, 1,350 %, 2 déc. 2030	59 000	53 644	53 736	
Province d'Ontario, 1,900 %, 2 déc. 2051	19 000	11 964	11 584	
Province d'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	4 000	3 808	3 817	
Province d'Ontario, 2,150 %, 2 juin 2031	61 000	57 122	57 500	
Province d'Ontario, 2,250 %, 2 déc. 2031	40 000	37 674	37 548	
Province d'Ontario, 2,650 %, 2 déc. 2050	10 000	7 296	7 288	
Province d'Ontario, 2,700 %, 2 juin 2029	88 000	87 265	87 274	
Province d'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	40 000	31 582	30 624	
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 déc. 2046	42 000	33 814	33 134	
Province d'Ontario, 3,450 %, 2 juin 2045	32 000	27 770	27 938	
Province d'Ontario, 3,600 %, 2 juin 2035	48 000	47 045	46 920	
Province d'Ontario, 3,800 %, 2 déc. 2034	73 000	73 485	72 979	
Province d'Ontario, 4,150 %, 2 déc. 2054	14 000	13 911	13 375	
Province d'Ontario, 4,600 %, 2 déc. 2055	47 000	49 213	48 554	
Province d'Ontario, 4,600 %, 2 juin 2039	20 000	20 729	20 836	
Province d'Ontario, 4,650 %, 2 juin 2041	30 000	31 194	31 171	
Province d'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	22 000	23 313	23 306	
Province d'Ontario, 3,950 %, 2 déc. 2035	36 000	35 853	36 118	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,600 %, 19 mai 2041	6 000	7 650	6 076	
Province de Québec, 1,500 %, 1er sept. 2031	41 000	36 894	36 971	
Province de Québec, 1,900 %, 1er sept. 2030	68 000	63 972	64 124	
Province de Québec, 3,250 %, 1er sept 2032	119 000	117 508	117 514	
Province de Québec, 4,000 %, 1er sept 2035	42 000	42 197	42 347	
Province de Québec, 4,250 %, 1er déc. 2043	5 000	4 875	4 899	
Province de Québec, 4,450 %, 1er sept. 2034	27 000	28 650	28 422	
Province de Québec, 5,000 %, 1er déc. 2041	73 000	79 350	78 485	
Province de Québec, 5,000 %, 1er déc. 2038	26 000	28 149	28 098	
Province de Québec, 5,750 %, 1er déc. 2036	24 000	27 951	27 685	
Province de la Saskatchewan, 3,900 %, 2 juin 2045	19 000	17 746	17 646	
Total – Obligations émises ou garanties par les provinces		1 491 309	1 472 639	8,54 %

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds diversifié de revenu CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Obligations émises ou garanties par les municipalités (31 décembre 2024 : 2,22 %)				
Ville de Calgary, 4,200 %, 1 ^{er} juin 2034	11 000	11 128	11 305	
Ville de Montréal, 3,900 %, 1 ^{er} sept. 2034	10 000	10 013	9 973	
Ville de Montréal, 4,100 %, 1 ^{er} déc. 2034	4 000	4 014	4 042	
Ville d'Ottawa, 4,400 %, 22 oct. 2033	4 000	4 031	4 194	
Ville d'Ottawa, 4,450 %, 4 juin 2033	10 000	9 996	10 541	
Ville de St. John's (Terre-Neuve), 2,916 %, 3 sept. 2040	4 000	3 110	3 243	
Ville de Toronto, 2,850 %, 23 nov. 2041	3 000	2 986	2 423	
Ville de Toronto, 3,500 %, 2 juin 2036	4 000	3 664	3 798	
Ville de Vancouver, 4,000 %, 25 oct. 2034	5 000	4 988	5 065	
Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,750 %, 3 déc. 2034	6 000	5 997	5 954	
Municipalité régionale de Peel, 4,250 %, 2 déc. 2033	14 000	13 980	14 550	
Municipalité régionale de York, 2,150 %, 22 juin 2031	9 000	8 068	8 447	
Municipalité régionale de York, 3,650 %, 13 mai 2033	9 000	8 890	9 000	
Municipalité régionale de York, 4,050 %, 1 ^{er} mai 2034	21 000	20 810	21 332	
Municipalité régionale de York, 4,450 %, 8 déc. 2033	12 000	11 978	12 612	
Total – Obligations émises ou garanties par les municipalités		123 653	126 479	0,73 %
Obligations émises ou garanties par les sociétés (31 décembre 2024 : 26,50 %)				
407 International Inc., remb. par antic., 4,220 %, 14 févr. 2028	10 000	9 980	10 233	
407 International Inc., remb. par antic., 4,450 %, 14 août 2031	11 000	11 105	11 346	
Air Lease Corp., remb. par antic., 5,400 %, 1 ^{er} juin 2028	2 000	2 081	2 091	
Allied Properties REIT, remb. par antic., 4,808 %, 24 févr. 2029	49 000	48 994	49 348	
Allied Properties REIT, remb. par antic., 5,534 %, 26 sept. 2028	49 000	49 456	50 469	
Allied Properties REIT, remb. par antic., série D, 3,394 %, 15 août 2029	1 000	939	951	
Allied Properties REIT, remb. par antic., série F, 3,117 %, 21 févr. 2030	7 000	6 445	6 514	
ARC Resources Ltd., remb. par antic., 3,465 %, 10 mars 2031	23 000	21 542	22 337	
ARC Resources Ltd., remb. par antic., 4,409 %, 17 juin 2032	25 000	25 007	25 188	
Athene Global Funding, 2,100 %, 24 sept. 2025	120 000	116 867	119 783	
Avenue Living (2014) L.P., remb. par antic., 5,109 %, 12 mai 2030	35 000	35 000	35 005	
Bank of America Corp., taux variable, remb. par antic., 3,681 %, 15 sept 2027	80 000	80 314	80 121	
Banque de Montréal, taux variable, 3,053 %, 27 avr. 2026	98 000	98 000	97 998	
Banque de Montréal, taux variable, remb. par antic., 4,077 %, 5 mars 2035	12 000	11 961	11 996	
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, 3,299 %, 4 août 2026	50 000	49 987	49 899	
Bell Canada, remb. par antic., 3,800 %, 21 août 2028	6 000	6 038	6 061	
Bell Canada, remb. par antic., 4,550 %, 9 févr. 2030	10 000	10 285	10 330	
British Columbia Investment Management Corp., 3,400 %, 2 juin 2030	25 000	24 975	25 291	
British Columbia Investment Management Corp., 4,000 %, 2 juin 2035	10 000	9 995	10 040	
British Columbia Investment Management Corp., 4,900 %, 2 juin 2033	13 000	13 905	14 111	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, remb. par antic., 3,410 %, 9 oct. 2029	25 000	23 219	24 774	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, remb. par antic., 5,439 %, 25 avr. 2034	1 000	1 044	1 064	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, remb. par antic., 5,710 %, 27 juill. 2030	14 000	14 711	15 136	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, remb. par antic., 5,789 %, 24 avr. 2052	4 000	4 370	4 285	
Brookfield Renewable Partners ULC, remb. par antic., 4,250 %, 15 janv. 2029	25 000	24 366	25 571	
Brookfield Renewable Partners ULC, remb. par antic., 5,880 %, 9 nov. 2032	2 000	2 218	2 206	
Brookfield Renewable Partners ULC, remb. par antic., série 18, 4,959 %, 20 oct. 2034	7 000	7 042	7 238	
Brookfield Renewable Partners ULC, taux variable, remb. par antic., 5,373 %, 10 sept. 2055	3 000	3 000	3 014	
Bruce Power L.P., remb. par antic., 4,700 %, 21 déc. 2027	12 000	12 243	12 408	
Corporation Cameco, remb. par antic., 4,940 %, 24 mai 2031	12 000	12 048	12 585	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, remb. par antic., 5,500 %, 14 janv. 2028	2 000	2 097	2 105	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, remb. par antic., 3,679 %, 30 juin 2029	70 000	70 000	70 102	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, remb. par antic., 3,650 %, 10 déc. 2028	9 000	8 990	9 073	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, remb. par antic., 4,150 %, 2 avr. 2035	9 000	8 997	9 023	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, remb. par antic., 4,200 %, 7 avr. 2032	11 000	11 132	11 148	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, remb. par antic., 4,900 %, 12 juin 2034	5 000	5 157	5 178	
Banque canadienne de l'Ouest, 4,271 %, 8 févr. 2027	18 000	18 000	18 377	
Banque canadienne de l'Ouest, 5,261 %, 20 déc. 2025	15 000	15 000	15 167	
Capital Power Corp., remb. par antic., 4,831 %, 16 sept. 2031	7 000	7 000	7 191	
Capital Power Corp., remb. par antic., 5,973 %, 25 janv. 2034	5 000	5 401	5 425	
Cargojet Inc., remb. par antic., 4,599 %, 30 juin 2030	6 000	6 000	6 040	
CDP Financière Inc., 4,200 %, 2 déc. 2030	49 000	50 332	51 336	
CHIP Mortgage Trust, 4,244 %, 28 janv. 2030	27 000	27 000	27 230	
Cogeco Communications inc., remb. par antic., 2,991 %, 22 sept. 2031	7 000	6 534	6 548	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, remb. par antic., 4,287 %, 3 juill. 2030	4 000	4 000	4 029	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, remb. par antic., 5,383 %, 22 mars 2028	21 000	21 699	21 905	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds diversifié de revenu CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Dream Summit Industrial L.P., remb. par antic., 4,507 %, 12 févr. 2031	10 000	9 992	10 099	
Dream Summit Industrial L.P., remb. par antic., 5,111 %, 12 févr. 2029	12 000	12 358	12 496	
Dream Summit Industrial L.P., remb. par antic., série D, 2,440 %, 14 juill. 2028	6 000	5 260	5 809	
Électricité de France SA, remb. par antic., 5,379 %, 17 mai 2034	13 000	13 110	13 676	
Électricité de France SA, remb. par antic., 5,777 %, 17 mai 2054	2 000	2 012	2 058	
Enbridge Inc., taux variable, remb. par antic., 5,375 %, 27 sept. 2077	146 000	140 780	147 727	
Enbridge Inc., taux variable, obligations convertibles, remb. par antic., 8,495 %, 15 janv. 2084	13 000	13 411	14 376	
Banque Équitable, 3,920 %, 24 sept. 2026	70 000	70 006	70 505	
Fair Hydro Trust, remb. par antic., 3,357 %, 15 mai 2033	25 000	23 514	24 342	
Fair Hydro Trust, remb. par anticip., série 2, 3,520 %, 15 mai 2038	6 000	5 717	5 577	
Le Fonds de placement immobilier First Capital, remb. par antic., 3,447 %, 1 ^{er} mars 2028	3 000	2 657	2 986	
Le Fonds de placement immobilier First Capital, remb. par antic., 5,455 %, 12 juin 2032	2 000	2 009	2 102	
Le Fonds de placement immobilier First Capital, remb. par antic., 5,572 %, 1 ^{er} mars 2031	8 000	8 000	8 493	
Le Fonds de placement immobilier First Capital, remb. par antic., série D, 4,513 %, 3 juin 2030	4 000	4 000	4 065	
Le Fonds de placement immobilier First Capital, remb. par antic., série E, 4,832 %, 13 juin 2033	2 000	2 000	2 015	
Le Fonds de placement immobilier First Capital, remb. par antic., série S, 4,323 %, 31 juill. 2025	40 000	40 156	40 043	
Le Fonds de placement immobilier First Capital, remb. par antic., série V, 3,456 %, 22 janv. 2027	4 000	3 767	4 003	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,613 %, 13 sept. 2027	29 000	28 934	28 920	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,581 %, 22 févr. 2027	11 000	11 101	11 153	
Compagnie Crédit Ford du Canada, remb. par antic., 5,242 %, 23 mai 2028	18 000	18 155	18 112	
Compagnie Crédit Ford du Canada, remb. par antic., 6,382 %, 10 nov. 2028	10 000	10 564	10 371	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,222 %, 10 janv. 2028	21 000	21 000	20 678	
Fortified Trust, série A, 1,964 %, 23 oct. 2026	40 000	39 399	39 451	
Fortis Inc., remb. par antic., 4,431 %, 31 mai 2029	4 000	4 093	4 122	
Financière General Motors du Canada Ltée, remb. par antic., 4,450 %, 25 févr. 2030	6 000	5 991	6 050	
Financière General Motors du Canada Ltée, remb. par antic., 5,000 %, 9 févr. 2029	12 000	12 412	12 372	
Financière General Motors du Canada Ltée, remb. par antic., 5,200 %, 9 févr. 2028	1 000	1 032	1 034	
Gibson Energy Inc., remb. par antic., 2,850 %, 14 juill. 2027	30 000	29 425	29 671	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc., remb. par antic., 4,149 %, 22 nov. 2030	5 000	4 999	5 015	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc., remb. par antic., 4,362 %, 22 nov. 2029	14 000	14 077	14 277	
Granite REIT Holdings L.P., remb. par antic., 4,348 %, 4 oct. 2031	11 000	10 991	10 990	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, remb. par antic., série 00-1, 7,050 %, 12 juin 2030	12 000	17 228	13 827	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, remb. par antic., série 19-2, 2,750 %, 17 oct. 2039	1 000	804	825	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 97-3, 6,450 %, 3 déc. 2027	27 000	35 476	28 973	
Fonds de placement immobilier H&R, remb. par antic., série T, 5,457 %, 28 févr. 2029	7 000	7 034	7 319	
Home Trust Co., 5,759 %, 19 mai 2026	30 000	30 405	30 574	
Hyundai Capital Canada Inc., remb. par antic., série A, 2,008 %, 12 mai 2026	70 000	65 820	69 503	
Hyundai Capital Canada Inc., remb. par antic., série G, 4,583 %, 24 juill. 2029	2 000	2 056	2 059	
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 5,760 %, 17 févr. 2028	6 000	6 164	6 298	
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., 6,590 %, 9 févr. 2034	20 000	20 927	22 218	
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., série 12, 3,983 %, 25 nov. 2031	3 000	2 482	2 912	
Inter Pipeline Ltd., remb. par antic., série 14, 5,849 %, 18 mai 2032	3 000	3 233	3 204	
Keyera Corp., remb. par antic., 3,959 %, 29 mai 2030	2 000	1 986	2 005	
Banque Manuvie du Canada, taux variable, 3,490 %, 27 août 2027	71 000	71 000	71 200	
Société Financière Manuvie, taux variable, remb. par antic., 4,064 %, 6 déc. 2034	21 000	21 000	21 242	
Metropolitan Life Global Funding I, taux variable, 3,819 %, 15 juin 2026	155 000	156 122	155 973	
Banque Nationale du Canada, 2,237 %, 4 nov. 2026	220 000	209 130	217 753	
Banque Nationale du Canada, taux variable, remb. par antic., 3,308 %, 15 août 2028	12 000	11 999	12 008	
Banque Nationale du Canada, taux variable, remb. par antic., 4,333 %, 15 août 2035	12 000	11 999	12 084	
Banque Nationale du Canada, taux variable, remb. par antic., 5,279 %, 15 févr. 2034	4 000	4 039	4 189	
Banque Nationale du Canada, taux variable, remb. par antic., 5,426 %, 16 août 2032	20 000	19 644	20 794	
New York Life Global Funding, taux variable, 3,669 %, 30 juin 2026	100 000	100 000	100 634	
NextEra Energy Capital Holdings Inc., 3,830 %, 12 juin 2030	5 000	5 003	5 038	
NextEra Energy Capital Holdings Inc., 4,670 %, 12 juin 2035	8 000	7 996	8 116	
NextEra Energy Capital Holdings Inc., remb. par antic., 4,850 %, 30 avr. 2031	1 000	1 001	1 053	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., remb. par antic., 4,850 %, 1 ^{er} juin 2034	3 000	2 998	3 137	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., remb. par antic., série M, 2,000 %, 1 ^{er} déc. 2026	50 000	49 204	49 263	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., remb. par antic., série N, 2,800 %, 1 ^{er} juin 2031	2 000	1 804	1 900	
Northern Courier Pipeline L.P., à fonds d'amortissement, 3,365 %, 30 juin 2042	14 087	14 087	13 278	
Northwestern Hydro Acquisition Co. II L.P., série 1, 3,877 %, 31 déc. 2036	29 000	29 632	25 906	
Nova Scotia Power Inc., 6,950 %, 25 août 2033	3 000	3 449	3 492	
Nova Scotia Power Inc., remb. par antic., 3,612 %, 1 ^{er} mai 2045	1 000	817	830	
Nova Scotia Power Inc., remb. par antic., 4,500 %, 20 juill. 2043	3 000	2 791	2 833	
Nova Scotia Power Inc., remb. par antic., 4,951 %, 15 nov. 2032	36 000	35 878	37 538	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds diversifié de revenu CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Ontario Teachers' Finance Trust, 4,300 %, 2 juin 2034	30 000	30 490	31 043	
Ontario Teachers' Finance Trust, 4,450 %, 2 juin 2032	12 000	12 245	12 690	
Pacific Life Global Funding II, taux variable, 3,468 %, 1 ^{er} févr. 2027	60 000	60 079	60 144	
Pembina Pipeline Corp., remb. par antic., 5,210 %, 12 janv. 2034	3 000	3 122	3 148	
Primaris REIT, remb. par antic., 4,727 %, 30 mars 2027	2 000	1 938	2 042	
FPI RioCan, 4,004 %, 1 ^{er} mars 2028	5 000	5 032	5 051	
FPI RioCan, remb. par antic., 4,623 %, 3 oct. 2031	3 000	3 011	3 027	
FPI RioCan, remb. par antic., 4,628 %, 1 ^{er} mai 2029	3 000	2 991	3 072	
FPI RioCan, remb. par antic., 5,455 %, 1 ^{er} mars 2031	6 000	6 173	6 316	
FPI RioCan, remb. par antic., 5,470 %, 1 ^{er} mars 2030	6 000	6 261	6 326	
FPI RioCan, remb. par antic., 5,611 %, 6 oct. 2027	18 000	18 351	18 775	
FPI RioCan, remb. par antic., série AD, 1,974 %, 15 juin 2026	50 000	49 430	49 550	
FPI RioCan, taux variable, 3,619 %, 1 ^{er} mars 2027	50 000	50 000	49 899	
Rogers Communications Inc., 6,110 %, 25 août 2040	8 000	8 802	8 761	
Rogers Communications Inc., remb. par antic., 3,250 %, 1 ^{er} mai 2029	3 000	2 918	2 959	
Rogers Communications Inc., remb. par antic., 3,650 %, 31 mars 2027	3 000	2 852	3 017	
Rogers Communications Inc., remb. par antic., 5,700 %, 21 sept. 2028	28 000	29 746	29 807	
Rogers Communications Inc., taux variable, remb. par antic., 5,000 %, 17 déc. 2081	41 000	41 042	41 140	
Banque Royale du Canada, taux variable, remb. par antic., 2,088 %, 30 juin 2025	100 000	97 605	100 000	
Banque Royale du Canada, taux variable, remb. par antic., 2,140 %, 3 nov. 2031	140 000	128 213	138 210	
Banque Royale du Canada, taux variable, remb. par antic., 4,214 %, 3 juill. 2035	12 000	12 000	12 057	
Métaux Russel Inc., remb. par antic., 4,423 %, 28 mars 2030	11 000	11 000	10 991	
Sea To Sky Highway Investment L.P., à fonds d'amortissement, remb. par antic., série A, 2,629 %, 31 août 2030	6 764	6 772	6 613	
Sienna Senior Living Inc., remb. par antic., série B, 3,450 %, 27 févr. 2026	3 000	2 975	3 002	
SmartCentres REIT, 5,162 %, 1 ^{er} août 2030	8 000	8 039	8 310	
SmartCentres REIT, remb. par antic., 4,737 %, 5 août 2031	3 000	3 000	3 037	
SmartCentres REIT, remb. par antic., 5,354 %, 29 mai 2028	12 000	11 877	12 491	
SmartCentres REIT, remb. par antic., série S, 3,834 %, 21 déc. 2027	10 000	9 281	10 045	
SmartCentres REIT, remb. par antic., série U, 3,526 %, 20 déc. 2029	1 000	927	976	
SmartCentres REIT, remb. par antic., série V, 3,192 %, 11 juin 2027	5 000	4 589	4 973	
SmartCentres REIT, remb. par antic., série W, 3,648 %, 11 déc. 2030	9 000	8 106	8 703	
SmartCentres REIT, remb. par antic., série Y, 2,307 %, 18 déc. 2028	2 000	1 656	1 899	
SmartStop OP L.P., 3,907 %, 16 juin 2028	20 000	20 000	20 088	
Stonlasec8 Indigenous Investments Holdings L.P., à fonds d'amortissement, 4,517 %, 11 juill. 2055	5 000	5 000	5 015	
Stonlasec8 Indigenous Investments L.P., à fonds d'amortissement, série 1, 5,168 %, 6 juill. 2055	2 000	2 000	2 030	
Financière Sun Life inc., taux variable, remb. par antic., 2,460 %, 18 nov. 2031	170 000	157 750	168 493	
Suncor Énergie Inc., 5,600 %, 17 nov. 2025	60 000	60 773	60 543	
TELUS Corp., remb. par antic., 3,625 %, 1 ^{er} mars 2028	1 000	968	1 007	
TELUS Corp., remb. par antic., 4,650 %, 13 août 2031	4 000	4 079	4 122	
TELUS Corp., remb. par antic., 4,800 %, 15 déc. 2028	4 000	4 126	4 167	
TELUS Corp., remb. par antic., 4,950 %, 18 févr. 2031	22 000	22 934	23 018	
TELUS Corp., remb. par antic., 5,000 %, 13 sept. 2029	14 000	14 615	14 683	
TELUS Corp., remb. par antic., 5,250 %, 15 nov. 2032	2 000	2 106	2 119	
TELUS Corp., remb. par antic., 5,600 %, 9 sept. 2030	7 000	7 341	7 554	
TELUS Corp., remb. par antic., 5,750 %, 8 sept. 2033	13 000	14 044	14 159	
TELUS Corp., remb. par antic., série CZ, 2,750 %, 8 juill. 2026	70 000	67 259	69 753	
La Banque Toronto-Dominion, 5,423 %, 10 juill. 2026	140 000	141 914	143 455	
La Banque Toronto-Dominion, taux variable, remb. par antic., 5,177 %, 9 avr. 2034	7 000	7 331	7 316	
Tourmaline Oil Corp., remb. par antic., série 1, 2,077 %, 25 janv. 2028	2 000	1 780	1 940	
Tourmaline Oil Corp., série 3, 4,856 %, 30 mai 2027	24 000	24 167	24 704	
TransCanada Trust, taux variable, remb. par antic., série 2017-A, 4,650 %, 18 mai 2077	90 000	90 086	89 893	
Vidéotron ltée, remb. par antic., 3,625 %, 15 juin 2028	40 000	39 256	40 046	
Vidéotron ltée, remb. par antic., 4,500 %, 15 janv. 2030	23 000	22 769	23 372	
Vidéotron ltée, remb. par antic., 4,650 %, 15 juill. 2029	5 000	4 997	5 174	
Whitecap Resources Inc., remb. par antic., 4,382 %, 1 ^{er} nov. 2029	11 000	11 012	11 213	
WTH Car Rental ULC, à fonds d'amortissement, série 25-A, 3,787 %, 20 mars 2029	20 000	20 000	20 107	
Total – Obligations émises ou garanties par les sociétés		3 915 436	3 979 881	23,08 %
Titres adossés à des actifs (31 décembre 2024 : 2,44 %)				
BINOM Securitization Trust, remb. par antic., série 23-CDN1, cat. A, 4,560 %, 15 juin 2027	33 766	32 873	34 056	
Canadian Commercial Mortgage Origination Trust 5, remb. par antic., série 22-5, cat. A, 3,320 %, 12 nov. 2026	42 800	40 631	42 594	
Canadian Commercial Mortgage Origination Trust, remb. par antic., série 24-6, cat. A, 4,575 %, 14 mai 2029	29 241	29 517	29 802	
Canvas Cards Trust, série A, 3,601 %, 15 juin 2028	10 000	10 000	10 049	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds diversifié de revenu CC&L

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Canvas Cards Trust, série B, 4,321 %, 15 juin 2028	15 000	15 000	15 077	
Canvas Cards Trust, série C, 5,871 %, 15 juin 2028	35 000	35 000	35 203	
CARDS II Trust, série B, 5,107 %, 15 janv. 2026	10 000	9 897	10 079	
CARDS II Trust, série C, 6,457 %, 15 janv. 2026	55 000	55 000	55 967	
Classic RMBS Trust, remb. par antic., série 22-1, cat. A, 2,630 %, 15 août 2052	3 287	3 287	3 267	
Eagle Credit Card Trust, série C, 2,773 %, 17 juill. 2025	32 000	31 962	31 983	
Eagle Credit Card Trust, série C, 6,069 %, 17 juin 2030	20 000	20 000	20 303	
Eagle Credit Card Trust, série C, 7,364 %, 17 juin 2028	20 000	20 000	21 231	
Fiducie de titrisation automobile Ford II, remb. par antic., série 24-B, cat. B, 4,243 %, 15 déc. 2030	23 000	23 000	23 210	
Fiducie de titrisation automobile Ford, remb. par antic., série 21-A, cat. C, 2,700 %, 15 avr. 2029	7 000	7 000	6 896	
Glacier Credit Card Trust, 2,438 %, 22 sept. 2025	20 000	19 488	19 956	
Glacier Credit Card Trust, série 2024, 5,588 %, 20 sept. 2029	21 000	21 000	21 492	
GMF Canada Leasing Trust, remb. par antic., série 25-1, cat. A1, 3,116 %, 20 oct. 2026	24 000	24 000	24 007	
GMF Canada Leasing Trust, remb. par antic., série 25-1, cat. B, 3,843 %, 21 mai 2030	30 000	30 000	30 096	
TH LNH de First National Financial L.P., 3,216 %, 1 ^{er} mars 2030	38 593	38 410	38 347	
Real Estate Asset Liquidity Trust, remb. par antic., série 24-RONA, cat. A, 6,264 %, 12 déc. 2029	39 793	39 792	40 379	
Real Estate Asset Liquidity Trust, remb. par antic., série 25-1, cat. A1, 3,930 %, 12 oct. 2029	29 735	29 723	29 688	
Total – Titres adossés à des créances hypothécaires		535 580	543 682	3,15 %
Total – Titres à revenu fixe		7 791 066	7 847 242	45,50 %
Total des placements (avant déduction des coûts de transaction)		13 963 735	17 171 781	99,60 %
Commissions de courtage intégrées (note 3)		(1 806)		
Total des placements		13 961 929	17 171 781	99,60 %
Plus-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)			332	– %
Moins-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)			(188)	– %
Plus-value latente des contrats à terme normalisés (Annexe 2)			50	– %
Autres actifs, moins les passifs			69 468	0,40 %
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			17 241 443	100,00 %

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds diversifié de revenu CC&L
Contrats de change à terme (non audité) (Annexe 1)
Au 30 juin 2025

Contrepartie	Notation de la contrepartie	Code de devise	Montant vendu	Code de devise	Montant acheté	Taux contractuel	Date d'échéance	Plus-value (moins-value) latente \$
Banque Royale du Canada	A-1+	CAD	(20 300)	USD	15 000	1,353	17 sept. 2025	88
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	USD	(26 057)	CAD	35 661	0,731	17 sept. 2025	244
								332
Banque Royale du Canada	A-1+	CAD	(17 701)	USD	13 000	1,362	17 sept. 2025	(32)
Banque Royale du Canada	A-1+	USD	(41 739)	CAD	56 575	0,738	17 sept. 2025	(156)
								(188)
								144

Contrats à terme normalisés (non audité) (Annexe 2)
Au 30 juin 2025

Description	Date d'échéance	Nombre de contrats	Juste valeur (\$)	Plus-value (moins-value) latente \$
Obligations du Gouvernement du Canada à 5 ans	18 sept. 2025	1	114 110	50
			114 110	50

Fonds diversifié de revenu CC&L

Notes annexes (non audité) – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 31 décembre 2024

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 diversifié de revenu CC&L (le « Fonds diversifié de revenu » ou le « Fonds ») a été établi en vertu d'une déclaration de fiducie datée du 1^{er} janvier 2006 et a commencé ses activités le 30 janvier 2006. Le Fonds est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable constituée sous le régime des lois de la province de la Colombie-Britannique. L'adresse de son siège social est le 2300 – 1111 West Georgia Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V6E 4M3.

La Compagnie Trust CIBC Mellon est le fiduciaire et le dépositaire du Fonds.

Le Fonds a pour objectif d'offrir aux investisseurs une modeste possibilité de croissance du capital à long terme, avec de faibles écarts de rendement d'un exercice à l'autre. Il est très diversifié et comprend divers types de titres à revenu fixe et de titres de capitaux propres afin d'augmenter la stabilité.

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 2025

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	— \$	328 713 \$	— \$	328 713 \$
Titres adossés à des actifs	—	543 682	—	543 682
Obligations	—	7 303 560	—	7 303 560
Actions canadiennes	4 734 529	—	—	4 734 529
Actions américaines	3 084 642	—	—	3 084 642
Actions étrangères	1 176 655	—	—	1 176 655
Contrats à terme normalisés	50	—	—	50
Contrats de change à terme	—	332	—	332
	8 995 876 \$	8 176 287 \$	— \$	17 172 163 \$

Passifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Contrats de change à terme	— \$	(188) \$	— \$	(188) \$

Fonds diversifié de revenu CC&L

Notes annexes (non audité) – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 31 décembre 2024

Au 31 décembre 2024

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	— \$	188 511 \$	— \$	188 511 \$
Titres adossés à des actifs	—	421 253	—	421 253
Obligations	—	7 562 731	—	7 562 731
Actions canadiennes	4 591 233	—	—	4 591 233
Actions américaines	3 321 298	—	—	3 321 298
Actions étrangères	1 099 642	—	—	1 099 642
	9 012 173 \$	8 172 495 \$	— \$	17 184 668 \$

Passifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Contrats à terme normalisés	(3 325) \$	— \$	— \$	(3 325) \$
Contrats de change à terme	—	(256)	—	(256)
	(3 325) \$	(256) \$	— \$	(3 581) \$

Il n'y a eu aucun transfert d'actifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Parts rachetables du Fonds (note 6)

Les parts rachetables du Fonds sont offertes au public par voie de prospectus.

Le Fonds n'est soumis à aucune restriction ni exigence particulière en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts. Conformément à sa politique de gestion des risques énoncée à la note 10 et à ses objectifs, le Fonds vise 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.

Le Fonds offre actuellement des parts des séries suivantes :

- 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.
- 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 CC&L, et qui investissent le montant minimal.
- Série I : Les parts de série I sont destinées aux investisseurs qui désirent payer directement les frais au gestionnaire. Elles 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. Les parts de série I sont offertes aux investisseurs qui les achètent par l'intermédiaire de leur courtier, investissent le montant indiqué ci-dessus, paient directement les frais au gestionnaire, ont conclu une convention avec leur courtier prévoyant le règlement des frais à celui-ci et ont accepté que le règlement des frais du gestionnaire et des frais du courtier soit effectué au moyen d'un rachat de parts.
- Série O : Les parts de série O sont proposées aux investisseurs qui les achètent par l'intermédiaire de leur courtier, qui ont conclu une convention avec leur courtier concernant le paiement des frais au moyen du rachat de parts et qui investissent le montant minimal.

Fonds diversifié de revenu CC&L

Notes annexes (non audité) – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 31 décembre 2024

Série Arbour : Les parts de série Arbour sont proposées aux investisseurs qui les achètent par l'intermédiaire de représentants inscrits auprès de l'organisme de réglementation des valeurs mobilières compétent, choisis par le gestionnaire, et qui investissent le montant minimal.

Série Réserve : Les parts de série Réserve sont proposées aux investisseurs qui les achètent par l'intermédiaire de représentants d'Équité Associés Inc. inscrits auprès de l'organisme de réglementation des valeurs mobilières compétent et qui investissent le montant minimal. Les parts de série Réserve peuvent aussi être proposées par le gestionnaire, à son gré, à d'autres courtiers autorisés.

Pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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
2025					
Série A	825 230	10 624	2 897	(21 506)	817 245
Série F	100 527	361	577	(2 605)	98 860
Série O	214 193	4 229	371	(14 918)	203 875
Série Réserve	67 366	37	121	(8 168)	59 356
Série Arbour	8 557	—	31	(332)	8 256

	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	1 022 762	72 434	15 511	(285 477)	825 230
Série F	89 390	16 938	5 801	(11 602)	100 527
Série O	349 795	8 466	1 310	(145 378)	214 193
Série Réserve	83 220	52	4 291	(20 197)	67 366
Série Arbour	10 927	—	219	(2 589)	8 557

Fonds diversifié de revenu CC&L

Notes annexes (non audité) – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 31 décembre 2024

Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait des pertes en capital inutilisées de néant (néant au 31 décembre 2023), qui peuvent être reportées indéfiniment et servir à réduire le montant des gains en capital réalisés futurs. Les pertes autres qu'en capital pouvant être reportées aux fins de l'impôt étaient de néant (néant au 31 décembre 2023).

Au cours de la période, le taux des retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2024).

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

Frais de gestion et commissions de suivi

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 1,95 % pour la série A, de 1,00 % pour la série F, de 1,00 % pour la série O, de 2,05 % pour la série Réserve et de 2,24 % pour la série Arbour. Pour la série I, les frais sont négociables et facturés directement, mais ils ne peuvent pas dépasser 1,00 %.

Le Fonds paie une commission de suivi aux courtiers dont les clients détiennent des parts de série A, de série Réserve et de série Arbour 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 mensuellement ou trimestriellement, selon ce qui est convenu, et correspondent annuellement à 0,95 % de la valeur liquidative des parts de série A, à 1,00 % de la valeur liquidative des parts de série Réserve et à 1,15 % de la valeur liquidative des parts de série Arbour. Aucune commission de suivi n'est imputable aux parts de série F et de série I.

Le gestionnaire a conclu des conventions de sous-conseiller, visant à obtenir des services de gestion de placements, avec des sociétés liées du fait d'une propriété commune, notamment Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée, Baker Gilmore & Associés Inc., NS Partners Ltd., PCJ Investment Counsel Ltd. et Gestion de placements Scheer, Rowlett & Associés Ltée. Le gestionnaire paie les services des sous-conseillers à partir des frais de gestion qu'il reçoit du Fonds.

Au total, les commissions de suivi payées par le Fonds durant la période close le 30 juin 2025 se sont établies à 59 055 \$ (65 314 \$ en 2024).

Au total, les frais de gestion imputés au Fonds pour la période close le 30 juin 2025 se sont élevés à 152 492 \$ (190 837 \$ en 2024), compte tenu des taxes applicables et des commissions de suivi.

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

Le Fonds a payé 4 217 \$ (5 736 \$ en 2024) en commissions de courtage et autres coûts de transaction relativement à des opérations de portefeuille durant la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024. Les paiements indirects effectués pour la période se sont élevés à 247 \$ (360 \$ en 2024).

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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.

Fonds diversifié de revenu CC&L

Notes annexes (non audité) – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 31 décembre 2024

Au 30 juin 2025

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Couronne danoise	195	—	—
Euro	746	—	—
Dollar de Hong Kong	146	—	—
Zloty polonais	1	—	—
Couronne suédoise	(38)	—	—
Franc suisse	105	—	—
Dollar américain	(2 612)	(0,3)	(3 000)
Total	(1 457)	(0,3)	(3 000)

Au 31 décembre 2024

	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Couronne danoise	182	—	—
Euro	879	—	—
Dollar de Hong Kong	155	—	—
Zloty polonais	1	—	—
Couronne suédoise	(33)	—	—
Dollar américain	(2 484)	(0,1)	(1 000)
Total	(1 300)	(0,1)	(1 000)

Risque lié aux taux d'intérêt

Au 30 juin 2025, le Fonds était exposé au risque lié aux taux d'intérêt du fait de son placement 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 2025 et au 31 décembre 2024. 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 2025

Instruments de créance regroupés par date d'échéance	Total \$	% de l'actif net
Moins de 1 an	1 088 833	6,3
De 1 à 3 ans	2 208 683	12,8
De 3 à 5 ans	1 696 580	9,8
Plus de 5 ans	3 181 859	18,5
Total	8 175 955	47,4

Fonds diversifié de revenu CC&L

Notes annexes (non audité) – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 31 décembre 2024

Au 31 décembre 2024

Instruments de créance regroupés par date d'échéance	Total \$	% de l'actif net
Moins de 1 an	1 498 435	8,7
De 1 à 3 ans	2 189 587	12,7
De 3 à 5 ans	804 232	4,7
Plus de 5 ans	3 680 241	21,2
Total	8 172 495	47,3

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 334 000 \$ (354 000 \$ en 2024). 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 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix, principalement en raison de ses placements en actions. Environ 52,2 % (52,1 % en 2024) de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 détenues au sein 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 900 000 \$ (901 000 \$ en 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Risque de crédit

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition du Fonds au risque de crédit au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024. 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 2025

Notations des créances et des contreparties	Total \$	% de l'actif net
AAA	2 648 560	15,4
AA	1 317 563	7,6
A	1 787 535	10,4
BBB	2 354 079	13,6
Inférieur à BBB	52 131	0,3
Non noté	16 087	0,1
Total	8 175 955	47,4

Au 31 décembre 2024

Notations des créances et des contreparties	Total \$	% de l'actif net
AAA	2 033 182	11,8
AA	1 669 150	9,7
A	1 896 810	11,0
BBB	2 573 353	14,8
Total	8 172 495	47,3

Fonds diversifié de revenu CC&L

Notes annexes (non audité) – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 31 décembre 2024

Placements dans des entités structurées (note 11)

Au 30 juin 2025, la valeur comptable des titres adossés à des créances hypothécaires et des actifs comptabilisés dans les placements à l'état de la situation financière s'établissait à 543 682 \$ (421 253 \$ en 2024). Ce montant représentait aussi le risque de perte maximal à cette date. La variation de la juste valeur des titres adossés à des créances hypothécaires et des actifs est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » à l'état du résultat global.

Fonds concentré d'actions internationales NS Partners

États de la situation financière aux

	30 juin 2025 (non audité)	31 décembre 2024 (audité)
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	1 322 560 \$	139 306 \$
Placements	49 776 298	41 222 640
Montant à recevoir du courtier	335 648	—
Dividendes à recevoir	52 351	9 420
Autres créances	—	150
Souscriptions à recevoir	1 500	—
	51 488 357	41 371 516
Passif		
Passif courant		
Montant à payer au courtier	591 186	—
Charges à payer	25 487	35 754
Frais de gestion à payer	441	239
Rachats à payer	40 000	—
	657 114	35 993
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 831 243 \$	41 335 523 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	46 267 \$	43 729 \$
Série F	369 054 \$	215 292 \$
Série I	50 415 922 \$	41 076 502 \$
Parts rachetables en circulation (note 6)		
Série A	3 648	3 648
Série F	28 606	17 619
Série I	3 876 968	3 350 822
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	12,68 \$	11,99 \$
Série F	12,90 \$	12,22 \$
Série I	13,00 \$	12,26 \$

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Walsh »

Administrateur

« Bryce Walker »

Administrateur

Fonds concentré d'actions internationales NS Partners

États du résultat global (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) de change réalisé	3 363 \$	6 425 \$
Variation du gain (perte) de change latent	1 000	599
Autres revenus (pertes)	640	—
Gain (perte) net sur placements		
Dividendes	716 855	533 193
Intérêts aux fins des distributions	9 174	13 007
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(325 072)	724 386
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 530 693	1 676 419
Gain (perte) net total sur placements	2 931 650	2 947 005
Total des revenus (pertes) nets	2 936 653	2 954 029
Charges (note 8)		
Charges administratives	488	—
Honoraires de l'auditeur	17 580	12 675
Honoraires des dépositaires	16 598	23 460
Honoraires de FundSERV	10	1 280
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 290	1 975
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	233	—
Charges d'intérêts	1 912	97
Frais de gestion	1 795	2 112
Honoraires de professionnels	16 948	33 027
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	7 585	6 808
Coûts de transaction (note 9)	68 323	32 072
Total des charges d'exploitation	133 762	113 506
Retenues d'impôts (note 7)	(127 747)	(102 476)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 675 144 \$	2 738 047 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	2 221 \$	2 441 \$
Série F	16 322 \$	23 725 \$
Série I	2 656 601 \$	2 711 881 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	3 648	3 488
Série F	20 926	26 554
Série I	3 675 493	3 191 444
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part*		
Série A	0,61 \$	0,70 \$
Série F	0,78 \$	0,89 \$
Série I	0,72 \$	0,85 \$

*Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds concentré d'actions internationales NS Partners

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 2025	Série A 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	43 729 \$	39 487 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 221	2 441
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	317	1 668
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	317	1 668
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	2 538	4 109
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	46 267 \$	43 596 \$
	Série F 2025	Série F 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	215 292 \$	513 231 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	16 322	23 725
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	159 805	41 427
Rachat de parts rachetables	(22 365)	(317 608)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	137 440	(276 181)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	153 762	(252 456)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	369 054 \$	260 775 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds concentré d'actions internationales NS Partners

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 2025	Série I 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	41 076 502 \$	36 823 349 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 656 601	2 711 881
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 189 424	4 509 519
Rachat de parts rachetables	(2 506 605)	(3 943 005)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	6 682 819	566 514
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	9 339 420	3 278 395
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	50 415 922 \$	40 101 744 \$
	Total 2025	Total 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	41 335 523 \$	37 376 067 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 675 144	2 738 047
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 349 546	4 552 614
Rachat de parts rachetables	(2 528 970)	(4 260 613)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	6 820 576	292 001
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant la période	9 495 720	3 030 048
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	50 831 243 \$	40 406 115 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds concentré d'actions internationales NS Partners

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 675 144 \$	2 738 047 \$
Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :		
Variation du (gain) perte de change latent	(1 000)	(599)
(Gain) perte net réalisé sur les placements	325 072	(724 386)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 530 693)	(1 676 419)
Achat de placements	(21 621 582)	(8 820 966)
Produit de la vente de placements	15 529 083	8 833 117
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(42 931)	(31 156)
(Augmentation) diminution des autres créances	150	(62)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(10 267)	10 845
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	202	(236)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(5 676 822)	328 185
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 348 046	4 363 614
Rachat de parts rachetables	(2 488 970)	(4 287 613)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	6 859 076	76 001
Augmentation (diminution) de la trésorerie		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 182 254	404 186
Variation du gain (perte) de change latent	1 000	599
Trésorerie, à l'ouverture de la période	139 306	864 455
Trésorerie, à la clôture de la période	1 322 560 \$	1 269 240 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	546 177 \$	399 561 \$
Intérêts reçus*	9 174	13 007
Intérêts payés*	(1 912)	(97)

* Inclus dans les activités d'exploitation.

Fonds concentré d'actions internationales NS Partners

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Actions				
Australie (31 décembre 2024 : 5,38 %)				
CAR Group Ltd.	16 168	539 935	541 010	
Goodman Group	32 498	769 951	995 029	
Macquarie Group Ltd.	3 286	554 805	672 104	
		1 864 691	2 208 143	4,34
Belgique (31 décembre 2024 : 1,43 %)				
KBC Group NV	9 643	1 047 193	1 353 940	2,66
Danemark (31 décembre 2024 : 4,95 %)				
Bakkafrost P/F	8 849	582 024	541 458	
Novo Nordisk A/S	10 003	892 501	944 040	
		1 474 525	1 485 498	2,92
France (31 décembre 2024 : 10,86 %)				
AXA SA	13 202	582 301	881 148	
Danone SA	8 931	995 364	992 190	
Hermès International SCA	212	485 474	780 658	
L'Oréal SA	895	482 983	520 517	
Publicis Groupe SA	2 435	376 188	373 169	
Safran SA	2 024	763 118	894 433	
Schneider Electric SE	4 212	1 101 976	1 523 344	
Thales SA	2 280	848 498	911 518	
		5 635 902	6 876 977	13,53
Allemagne (31 décembre 2024 : 9,24 %)				
Adidas AG	1 719	544 163	545 026	
Commerzbank AG	11 396	512 396	488 820	
Hannover Rueck SE	2 804	754 368	1 200 053	
Heidelberg Materials AG	3 282	715 464	1 048 476	
Nemetschek SE	4 717	673 410	929 302	
SAP SE	4 927	1 141 106	2 037 232	
Siemens AG	3 238	1 108 252	1 128 811	
		5 449 159	7 377 720	14,51
Hong Kong (31 décembre 2024 : 2,66 %)				
AIA Group Ltd.	74 600	879 228	912 882	
Techtronic Industries Co., Ltd.	34 000	605 822	510 027	
		1 485 050	1 422 909	2,80
Irlande (31 décembre 2024 : 1,23 %)				
Kingspan Group PLC	5 047	577 710	583 655	1,15
Japon (31 décembre 2024 : 22,63 %)				
Ajinomoto Co Inc.	20 800	571 935	768 068	
FANUC Corp.	12 300	529 511	457 796	
Hitachi Ltd.	20 700	705 959	822 256	
Hoya Corp.	4 700	726 218	761 656	
Keyence Corp.	1 700	952 820	928 855	
Makita Corp.	9 500	490 309	399 620	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	62 400	818 448	1 168 901	
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	11 400	553 144	513 897	
SoftBank Group Corp.	6 700	650 712	665 510	
Sony Group Corp.	26 500	587 100	933 738	
Terumo Corp.	28 000	600 637	700 930	
Tokyo Electron Ltd.	3 100	661 052	810 585	
		7 847 845	8 931 812	17,58
Jersey (31 décembre 2024 : 2,25 %)				
Experian PLC	13 472	687 183	945 156	1,86

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds concentré d'actions internationales NS Partners

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$	Pourcentage de l'actif net %
Pays-Bas (31 décembre 2024 : 8,06 %)				
ASM International NV	948	667 184	825 114	
ASML Holding NV	1 214	1 199 526	1 317 583	
Koninklijke KPN NV	119 216	773 348	789 770	
Universal Music Group NV	22 506	687 794	990 606	
		3 327 852	3 923 073	7,72
Nouvelle-Zélande (31 décembre 2024 : 1,89 %)				
Xero Ltd.	3 037	249 936	488 292	0,96
Singapour (31 décembre 2024 : néant)				
Singapore Technologies Engineering Ltd.	95 200	653 166	794 506	1,56
Corée du Sud (31 décembre 2024 : 1,15 %)				
Espagne (31 décembre 2024 : 3,00 %)				
Amadeus IT Group SA	7 455	573 277	853 528	
CaixaBank SA	84 676	811 775	997 401	
		1 385 052	1 850 929	3,64
Suède (31 décembre 2024 : 0,99 %)				
Suisse (31 décembre 2024 : 8,85 %)				
Lonza Group AG	1 144	858 760	1 107 995	
Sika AG	1 972	655 065	728 142	
Straumann Holding AG	2 907	581 968	516 010	
Zurich Insurance Group AG	984	641 944	935 488	
		2 737 737	3 287 635	6,47
Royaume-Uni (31 décembre 2024 : 15,16 %)				
AstraZeneca PLC	6 154	1 357 576	1 164 521	
Compass Group PLC	14 737	627 933	679 809	
London Stock Exchange Group PLC	3 460	715 616	688 053	
NatWest Group PLC	120 874	799 926	1 155 852	
RELX PLC	15 632	1 139 671	1 150 770	
Rightmove PLC	44 536	546 710	656 714	
Rolls-Royce Holdings PLC	36 756	625 153	665 017	
Shell PLC	20 728	901 229	989 696	
SSE PLC	32 001	1 015 152	1 095 621	
		7 728 966	8 246 053	16,22
Total – Actions		42 151 967	49 776 298	97,92
Commissions de courtage intégrées (note 3)		(93 451)		
Total des placements		42 058 516	49 776 298	97,92
Autres actifs, moins les passifs			1 054 945	2,08
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			50 831 243	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds concentré d'actions internationales NS Partners

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (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 faire référence aux notes annexes en indiquant 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 concentré d'actions internationales NS Partners (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable établie en vertu des lois de l'Ontario aux termes d'une convention de fiducie supplémentaire distincte datée du 10 mai 2022. La convention de fiducie supplémentaire intègre par renvoi la convention de fiducie-cadre datée du 1^{er} mai 2012, qui contient les modalités usuelles du Fonds. Le Fonds est entré en activité le 14 septembre 2022. L'adresse du lieu d'activité principal du Fonds est le 1400 – 130 King St. West, P.O. Box 240, Toronto (Ontario) Canada, M5X 1C8.

Les activités de placement du Fonds sont gérées par Fonds Connor, Clark & Lunn Inc. (le « gestionnaire »). Le gestionnaire a retenu les services de NS Partners Ltd. (« NS ») à titre de gestionnaire de portefeuille chargé de fournir des services de gestion d'investissements au Fonds. NS fait partie de Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée (« GFCC&L »), dont le gestionnaire est une société affiliée. Fiducie RBC Services aux investisseurs est le fiduciaire et le dépositaire du Fonds.

L'objectif de placement est de procurer aux porteurs de parts une appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille composé principalement d'actions autres que nord-américaines. Le Fonds investira principalement dans des actions autres que nord-américaines qui sont négociées à la cote de bourses de valeurs reconnues à l'échelle mondiale, des droits, des bons de souscription, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des FNB indiciaires et des instruments dérivés.

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 2025

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions étrangères	49 776 298 \$	– \$	– \$	49 776 298 \$
	49 776 298 \$	– \$	– \$	49 776 298 \$

Au 31 décembre 2024

Actifs à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions étrangères	41 222 640 \$	– \$	– \$	41 222 640 \$
	41 222 640 \$	– \$	– \$	41 222 640 \$

Il n'y a eu aucun transfert d'actifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

Fonds concentré d'actions internationales NS Partners

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

Parts rachetables du Fonds (note 6)

Pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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
2025					
Série A	3 648	–	–	–	3 648
Série F	17 619	12 794	–	(1 807)	28 606
Série I	3 350 822	726 302	–	(200 156)	3 876 968
2024					
Série A	3 410	135	103	–	3 648
Série F	43 878	6 200	496	(32 955)	17 619
Série I	3 126 863	768 055	107 434	(651 530)	3 350 822

Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2024, le Fonds disposait de pertes en capital inutilisées de néant (néant au 31 décembre 2023) qui peuvent être reportées indéfiniment pour réduire ses futurs gains en capital nets réalisés. Il ne disposait d'aucune perte autre qu'en capital inutilisée pouvant être reportée aux fins de l'impôt (néant au 31 décembre 2023).

Au cours de la période, le taux de retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2024).

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. Le gestionnaire reçoit des frais de gestion pour la prestation ou l'organisation des services de gestion de portefeuille, le choix des fournisseurs de services du Fonds, la préparation de tous les documents réglementaires nécessaires, y compris ceux qui sont requis pour offrir les parts du Fonds, la commercialisation du Fonds, la supervision des activités du Fonds ainsi que l'utilisation des contrôles et la surveillance aux fins de conformité.

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 I. Les frais de gestion pour ces parts sont négociés et payés directement par les porteurs de parts au gestionnaire et ne peuvent pas être plus élevés que les frais de gestion des parts de série F du Fonds.

Fonds concentré d'actions internationales NS Partners

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

Parts détenues par des parties liées

Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée (« GFCC&L »), société liée au gestionnaire du fait d'une propriété commune, détient des parts du Fonds. Au 30 juin 2025, GFCC&L détenait 105 parts de série A et 104 parts de série F, dont la juste valeur totale était respectivement de 1 329 \$ et de 1 346 \$ (105 parts de série A et 104 parts de série F, dont la juste valeur totale était respectivement de 1 256 \$ et de 1 275 \$ au 31 décembre 2024).

Commissions de courtage et paiements indirects (note 9)

Le Fonds a payé 68 323 \$ (32 072 \$ en 2024) 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 2024).

Gestion des risques financiers (note 10)

Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 2025

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	(189 763)	(0,4)	(9 488)
Livre sterling	(4)	–	–
Euro	28	–	1
Dollar de Hong Kong	(49 979)	(0,1)	(2 499)
Yen japonais	36 218	0,1	1 811
Couronne suédoise	(857)	–	(43)
Dollar américain	12 103	–	605
Total	(192 254)	(0,4)	(9 613)

Au 31 décembre 2024

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	2 548	–	127
Livre sterling	(5)	–	–
Euro	6	–	–
Yen japonais	6 872	–	344
Couronne suédoise	(782)	–	(39)
Total	8 639	–	432

Fonds concentré d'actions internationales NS Partners

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de 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 2025 et au 31 décembre 2024, 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 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 %, tous les autres facteurs demeurant inchangés, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué d'environ 4 978 000 \$ (4 122 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être significative.

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de crédit était négligeable, car l'exposition du Fonds aux titres de créance ou aux instruments dérivés n'était pas importante.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2025 et 2024 (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
- Fonds diversifié de revenu CC&L
- Fonds concentré d'actions internationales NS Partners

Le gestionnaire a approuvé la publication des états financiers le 28 août 2025.

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.

c) Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation des états financiers de la période à l'étude.

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

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

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 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 2025 et 2024 (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.

j) Contrats de swap

Les Fonds peuvent investir dans des contrats de swap. La juste valeur des contrats de swap de gré à gré est déterminée au moyen de techniques d'évaluation, qui comprennent l'utilisation de données de marché observables comme les rendements du marché, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les variations de la juste valeur des

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

contrats de swap en circulation à la date de clôture sont comptabilisées au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de swap » de l'état du résultat global. Lorsqu'un contrat de swap arrive à échéance ou est dénoué, le gain ou la perte net réalisé est inscrit au poste « Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap » de l'état du résultat global. Les contrats de swap en circulation à la clôture de la période sont inscrits à l'inventaire du portefeuille et sont présentés dans l'état de la situation financière à titre de plus-value latente des contrats de swap ou de moins-value latente des contrats de swap. Les montants à recevoir (à payer) provenant du règlement de contrats de swap figurent dans l'état de la situation financière en tant que « Marge de variation quotidienne ».

k) Nouvelles normes et interprétations non encore entrées en vigueur

L'International Accounting Standards Board a publié, le 9 avril 2024, l'IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui remplacera l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. Cette nouvelle norme, qui s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, vise à améliorer la comparabilité et la transparence des états financiers en introduisant un état du résultat global plus structuré. Les principales modifications comprennent de nouvelles catégories de produits et de charges (exploitation, investissement et financement), des sous-totaux définis, comme le résultat d'exploitation, et des dispositions relatives aux mesures de la performance définies par la direction. La norme devrait avoir une incidence sur le classement des produits et des charges des Fonds, en particulier dans la catégorie « exploitation ». Il n'y a pas lieu de s'attendre à ce que l'application de l'IFRS 18 ait d'incidence sur le résultat net des Fonds. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de l'IFRS 18 sur les états financiers des Fonds ainsi que sur les informations à fournir connexes.

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

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

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.

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 des 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, puisque leur juste valeur est déterminée à l'aide de données de marché observables.

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.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

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.

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 les fiduciaires 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 2025 et au 31 décembre 2024, 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.

Le gestionnaire a conclu des conventions de sous-conseiller, visant à obtenir des services de gestion de placements, avec des sociétés liées du fait d'une propriété commune, notamment Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée, Baker Gilmore & Associés Inc., NS Partners Ltd., PCJ Investment Counsel Ltd. et Gestion de placements Scheer, Rowlett & Associés Ltée. Le gestionnaire paie les services des sous-conseillers à partir des frais de gestion qu'il reçoit du Fonds.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

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.

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.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

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.

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.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

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.

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 2025 et au 31 décembre 2024, 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 leurs dépositaires ne peuvent pas effectuer le règlement des opérations en trésorerie. Fiducie RBC Services aux investisseurs et La Compagnie Trust CIBC Mellon satisfont à toutes les exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières pour agir à titre de dépositaires.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

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 des 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.

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 2025, à l'exception des parts rachetables, qui sont remboursables à vue. Tous les passifs financiers des Fonds au 31 décembre 2024 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 2025 et au 31 décembre 2024.

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.

Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

Fonds communs de placement

Notes annexes

30 juin 2025 et 2024 (non audité)

11 Investissements dans des entités structurées

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 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 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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 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.