

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

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

Pour la période close le 30 juin 2025

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

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

Résultats des activités

Au 30 juin 2025, l'actif net total du Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L (le « Fonds ») s'élevait à 472,2 M\$. Au cours de la période, les porteurs de parts de série A du Fonds ont obtenu un rendement de 7,74 %. L'indice de référence du Fonds (l'indice composé S&P/TSX) a enregistré un rendement de 10,17 % au cours de la même période. Le rendement diffère d'une série de parts du Fonds à une autre en raison des différences dans la structure des charges. Le rendement de chaque série est présenté à la rubrique « Rendement passé » du présent rapport.

Le premier trimestre de 2025 a été caractérisé par un degré élevé d'incertitude découlant de l'exacerbation des tensions commerciales. Il semble que la stratégie de l'administration Trump ait nourri l'instabilité. Si plusieurs des annonces concernant les tarifs douaniers se sont révélées pour l'essentiel des menaces et des paroles en l'air, comme en témoignent les reports dans l'application, leurs répercussions se sont tout de même reflétées dans les sondages sur l'état du marché, la confiance des consommateurs et les perspectives des entreprises, qui ont tous indiqué une importante détérioration au cours de cette période. Les marchés boursiers ont connu des épisodes de forte volatilité, surtout dans le secteur des technologies. Au deuxième trimestre de 2025, le contexte économique est passé d'une volatilité marquée à un ralentissement économique plus graduel, mais généralisé, en Amérique du Nord. Une profonde aversion pour le risque a fait son apparition au début d'avril à la suite des annonces de tarifs douaniers à grande échelle du président Trump. Puis, au cours du trimestre, l'optimisme est revenu en force du fait d'un assouplissement temporaire des tensions commerciales, des bénéfices des sociétés plus élevés que ce que l'on craignait et des données économiques résilientes, ces facteurs ayant collectivement contribué à apaiser les craintes d'une récession. Les marchés boursiers canadiens ont fini par atteindre des sommets à la fin du deuxième trimestre.

Le portefeuille a dégagé un rendement positif, mais inférieur à celui de son indice de référence pour le premier semestre de 2025. La répartition sectorielle a nui au rendement, de même que la sélection des titres. En ce qui concerne la répartition sectorielle, la sous-pondération dans le secteur des matières premières a nui au rendement. Du côté de la sélection des titres, le facteur ayant le plus contribué au rendement inférieur a été la sélection des titres dans le secteur des services publics. Dans le secteur des services publics, la surpondération dans Capital Power Corp. a été défavorable. Sur une note positive, la sélection des titres dans le secteur des biens de consommation de base a été favorable au rendement étant donné la surpondération dans Les Compagnies Loblaw Ltée, dont le titre a été le titre de participation individuel ayant le plus contribué au rendement pour la période.

Événements récents

Les perspectives économiques se sont stabilisées au Canada et aux États-Unis par suite d'une diminution des risques de récession. Après avoir atteint un paroxysme, les inquiétudes concernant les tarifs douaniers et les tensions géopolitiques semblent s'être apaisées. Les banques centrales adoptent une position plus conciliante, alors que la Banque du Canada devrait continuer à réduire ses taux cet été et que la Réserve fédérale américaine commencera probablement à le faire plus tard cette année. De même, les politiques budgétaires demeurent dans l'ensemble favorables à la croissance. Les États-Unis ont adopté une loi visant à stimuler l'économie, intitulée « Big Beautiful Bill », et le Canada devrait déposer cet automne un budget à l'appui de la croissance. Les sociétés continuent d'afficher des facteurs fondamentaux robustes. La croissance des bénéfices s'est poursuivie, prenant de l'ampleur dans tous les secteurs tandis qu'un plus grand nombre d'entreprises révisent leurs prévisions à la hausse. Même si les valorisations restent élevées, les bénéfices stables et une plus grande visibilité créent des conditions favorables.

Bien que nous jugions toujours que les perspectives relatives à l'économie et aux marchés boursiers sont encourageantes, des risques fondamentaux demeurent. L'inflation liée aux tarifs douaniers pourrait encore représenter un défi pour les banques centrales, et ses répercussions économiques globales, qui ne seront probablement pas ressenties avant deux ou trois autres trimestres, restent incertaines. L'attitude des investisseurs a résolument changé en faveur d'un plus grand optimisme, ce qui réduit la marge d'erreur, alors que les primes de risque sur capitaux propres restent réduites. Cette dynamique nécessite une approche mesurée dans l'établissement du portefeuille.

Dans ce contexte, nous continuons à privilégier les entreprises de grande qualité affichant une croissance durable des bénéfices. Nous avons cependant commencé à réduire notre exposition aux sociétés défensives traditionnelles et avons ajouté de manière sélective des sociétés cycliques de qualité dont les titres se négocient à des cours attrayants. À mesure que nous augmentons notre exposition aux sociétés plus cycliques, nous sommes prêts à examiner les faiblesses à court terme et à nous concentrer sur le potentiel de bénéfices pour 2026.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

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

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

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

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

Transactions avec des parties liées

CFI est affilié à Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée. Comme il est exposé dans le prospectus, le gestionnaire de portefeuille retenu par le Fonds, soit Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée, est également affilié à Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée. Au cours de la période close le 30 juin 2025, aucun ajout ni aucune suppression n'ont eu lieu dans les gestionnaires de portefeuilles offrant des services au Fonds.

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

Recommandations ou rapports du comité d'examen indépendant

Le comité d'examen indépendant n'a soumis aucun rapport particulier ni aucune recommandation importante digne de mention au gestionnaire du Fonds au cours de la période close le 30 juin 2025.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

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

Série A	30 juin 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	16,64 \$	15,13 \$	15,43 \$	16,53 \$	14,23 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,23	0,52	0,57	0,48	0,44
Total des charges	(0,19)	(0,38)	(0,36)	(0,36)	(0,35)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,97	1,18	0,62	0,59	0,29
Gains (pertes) latents pour la période	0,25	1,04	(0,56)	(1,16)	2,54
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	1,26	2,36	0,27	(0,45)	2,92
Distributions :					
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—
Dividendes	(0,33)	(0,29)	(0,35)	(0,27)	(0,21)
Gains en capital	—	(0,56)	(0,26)	(0,16)	—
Remboursement de capital	—	—	—	(0,20)	(0,40)
Total des distributions^{2), 3)}	(0,33)	(0,85)	(0,61)	(0,63)	(0,61)
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	17,57 \$	16,64 \$	15,13 \$	15,43 \$	16,53 \$

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

Série F	30 juin 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	18,94 \$	17,04 \$	17,18 \$	18,21 \$	15,50 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,26	0,59	0,63	0,54	0,48
Total des charges	(0,12)	(0,23)	(0,21)	(0,21)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés pour la période	1,10	1,34	0,69	0,66	0,32
Gains (pertes) latents pour la période	0,29	1,16	(0,59)	(1,32)	2,77
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	1,53	2,86	0,52	(0,33)	3,37
Distributions :					
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—
Dividendes	(0,38)	(0,33)	(0,38)	(0,30)	(0,23)
Gains en capital	—	(0,64)	(0,30)	(0,18)	—
Remboursement de capital	—	—	—	(0,22)	(0,44)
Total des distributions^{2), 3)}	(0,38)	(0,97)	(0,68)	(0,70)	(0,67)
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	20,12 \$	18,94 \$	17,04 \$	17,18 \$	18,21 \$

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

1) Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds, qui ont été établis conformément aux normes IFRS de comptabilité.

2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau n'est pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.

3) Les distributions ont été versées aux porteurs de parts sous forme d'une combinaison de paiements en espèces et de réinvestissements dans des parts additionnelles du Fonds.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Série FI	30 juin 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	21,22 \$	18,90 \$	18,87 \$	19,81 \$	16,70 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités					
Total des revenus	0,29	0,66	0,70	0,59	0,52
Total des charges	(0,03)	(0,06)	(0,05)	(0,05)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés pour la période	1,24	1,45	0,77	0,72	0,28
Gains (pertes) latents pour la période	0,36	1,34	(0,63)	(1,44)	3,08
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	1,86	3,39	0,79	(0,18)	3,84
Distributions :					
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	—	—	—	—	—
Dividendes	(0,43)	(0,37)	(0,42)	(0,33)	(0,25)
Gains en capital	—	(0,71)	(0,33)	(0,20)	—
Remboursement de capital	—	—	—	(0,24)	(0,47)
Total des distributions^{2), 3)}	(0,43)	(1,08)	(0,75)	(0,77)	(0,72)
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	22,65 \$	21,22 \$	18,90 \$	18,87 \$	19,81 \$

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

1) Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds, qui ont été établis conformément aux normes IFRS de comptabilité.

2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau n'est pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.

3) Les distributions ont été versées aux porteurs de parts sous forme d'une combinaison de paiements en espèces et de réinvestissements dans des parts additionnelles du Fonds.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Ratios et données supplémentaires

Série A	30 juin 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	80 453 \$	76 782 \$	73 411 \$	77 542 \$	77 690 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	4 578 721	4 615 613	4 853 332	5 026 083	4 699 202
Ratio des frais de gestion ²⁾	2,19 %	2,21 %	2,27 %	2,19 %	2,18 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ³⁾	2,19 %	2,21 %	2,27 %	2,19 %	2,18 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	54,11 %	85,74 %	63,26 %	35,99 %	18,20 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,12 %	0,11 %	0,08 %	0,05 %	0,03 %
Valeur liquidative par part	17,57 \$	16,64 \$	15,13 \$	15,43 \$	16,53 \$

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

Série F	30 juin 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	315 824 \$	320 580 \$	294 795 \$	280 901 \$	269 222 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	15 700 614	16 922 964	17 302 066	16 348 055	14 780 345
Ratio des frais de gestion ²⁾	1,12 %	1,13 %	1,14 %	1,11 %	1,10 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ³⁾	1,12 %	1,13 %	1,14 %	1,11 %	1,10 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	54,11 %	85,74 %	63,26 %	35,99 %	18,20 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,12 %	0,11 %	0,08 %	0,05 %	0,03 %
Valeur liquidative par part	20,12 \$	18,94 \$	17,04 \$	17,18 \$	18,21 \$

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

Série FI	30 juin 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	75 888 \$	70 192 \$	66 647 \$	64 367 \$	64 429 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	3 351 050	3 307 452	3 526 159	3 411 390	3 252 671
Ratio des frais de gestion ²⁾	0,15 %	0,15 %	0,12 %	0,13 %	0,12 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ³⁾	0,15 %	0,15 %	0,12 %	0,13 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	54,11 %	85,74 %	63,26 %	35,99 %	18,20 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,12 %	0,11 %	0,08 %	0,05 %	0,03 %
Valeur liquidative par part	22,65 \$	21,22 \$	18,90 \$	18,87 \$	19,81 \$

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

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

Frais de gestion

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

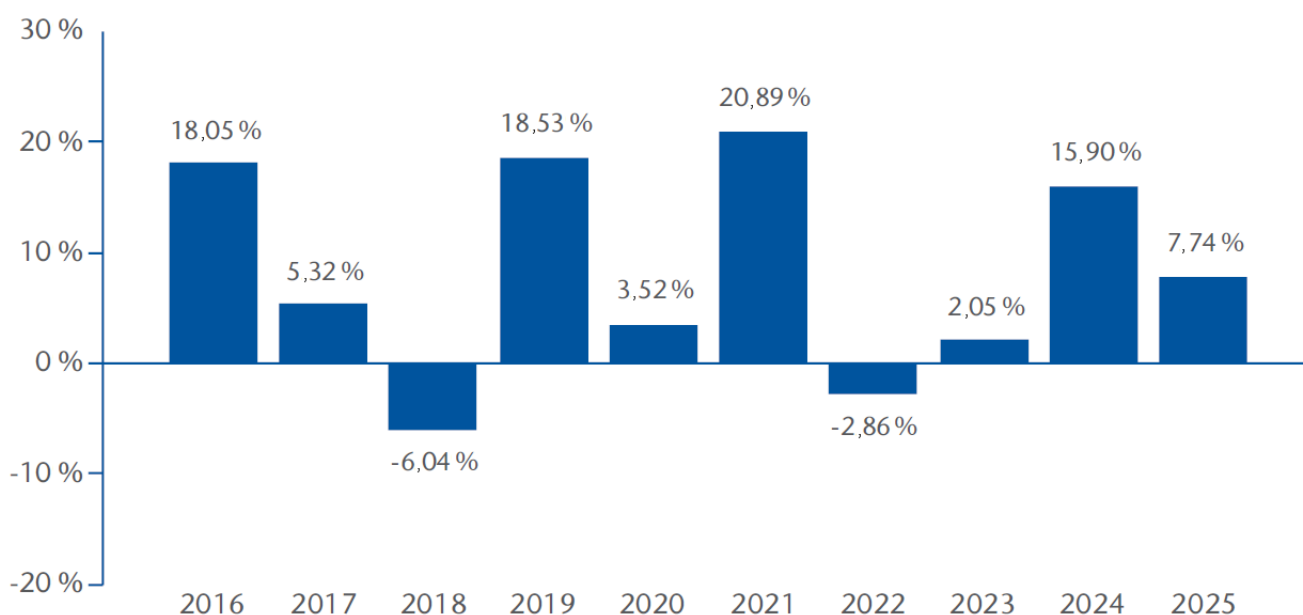
	Taux annuels	<u>En pourcentage des frais de gestion</u>	
		Rémunération des courtiers	Conseils en placement, administration et profit
Série A	1,90 %	52,63 %	47,37 %
Série F	0,90 %	0,00 %	100,00 %
Série FI	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Rendement passé

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

Rendements annuels

Les graphiques à bandes ci-dessous présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices visés et pour le semestre clos le 30 juin 2025, et ils font ressortir la variation du rendement du Fonds d'une période à l'autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de chaque période.

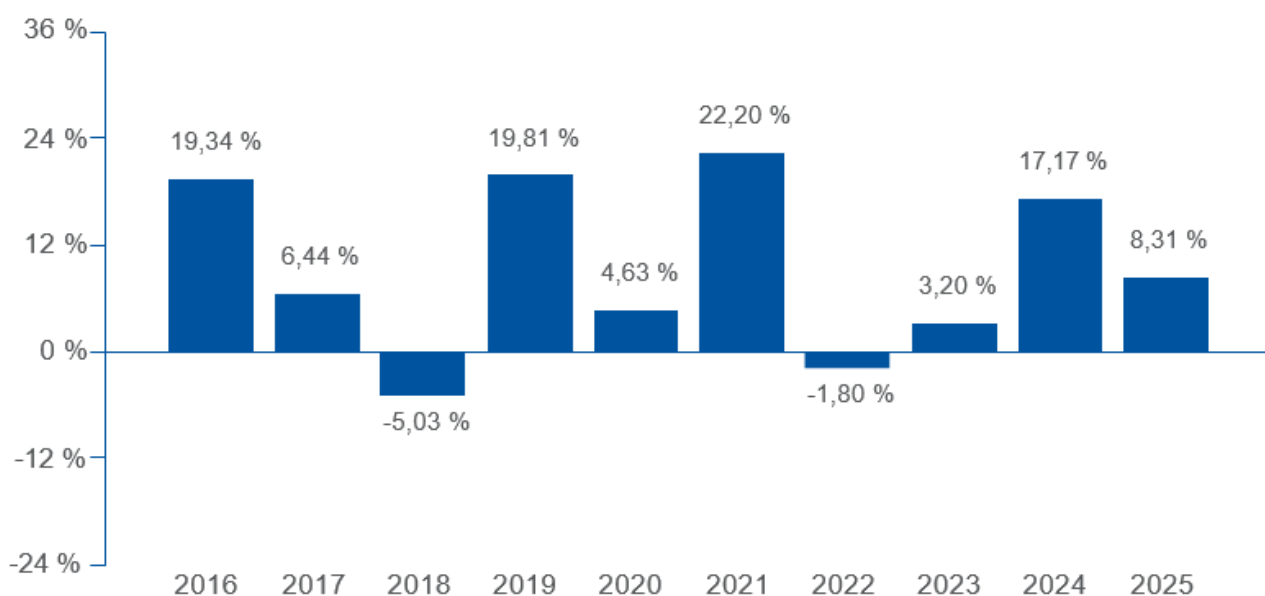
Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L, série A

Rendement passé

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

Rendements annuels

Les graphiques à bandes ci-dessous présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices visés et pour le semestre clos le 30 juin 2025, et ils font ressortir la variation du rendement du Fonds d'une période à l'autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de chaque période.

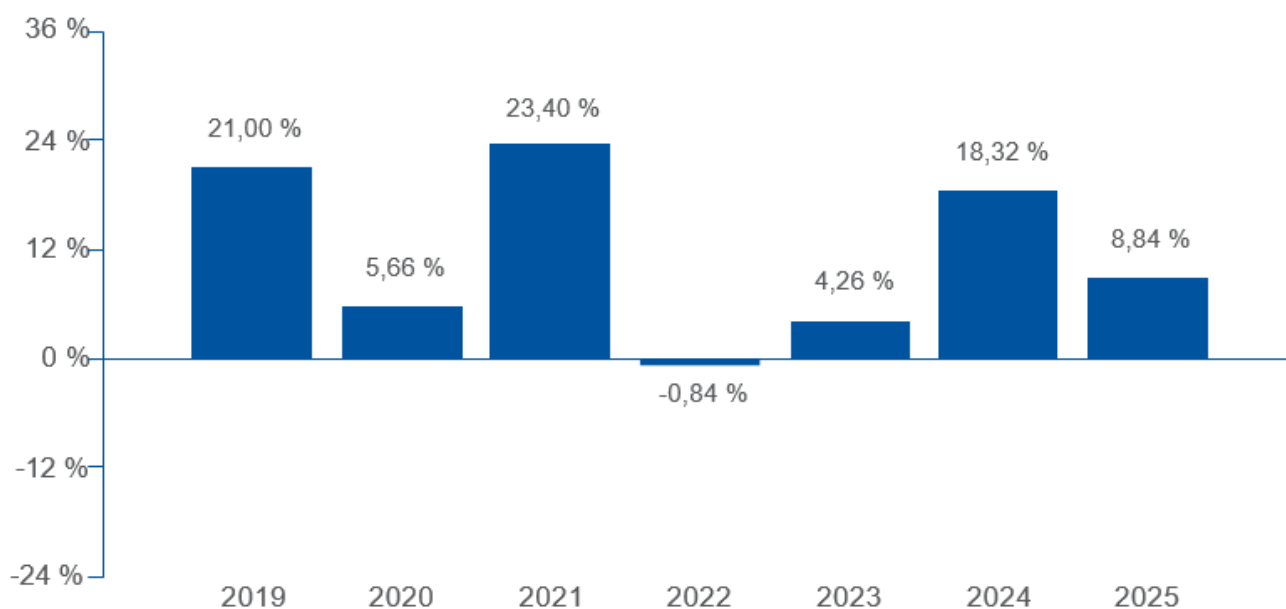
Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L, série F

Rendement passé

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

Rendements annuels

Les graphiques à bandes ci-dessous présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices visés et pour le semestre clos le 30 juin 2025, et ils font ressortir la variation du rendement du Fonds d'une période à l'autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la période, d'un placement effectué le premier jour de chaque période.

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Le tableau ci-après présente la répartition des placements du Fonds au 30 juin 2025. Les différents placements et leur pourcentage du total du Fonds varient d'une période à l'autre en raison de l'évolution des marchés et des achats et ventes de titres effectués par le gestionnaire de portefeuille.

	% de la valeur		% de la valeur
Répartition de l'actif	liquidative	25 principaux placements	liquidative
Actions canadiennes	92,9	Banque Royale du Canada	7,8
Actions américaines	5,1	La Banque Toronto-Dominion	5,9
Actions étrangères	0,6	Mines Agnico Eagle Ltée	4,0
Placements à court terme	1,4	Société Financière Manuvie	3,9
Autres actifs, moins les passifs	0,0	Enbridge Inc.	3,3
	100,0	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,2
		Canadien Pacifique Kansas City Limitée	3,1
		Wheaton Precious Metals Corp.	3,0
		Brookfield Asset Management Lt	2,8
		Constellation Software Inc.	2,8
		Franco-Nevada Corp.	2,7
		Corporation TC Énergie	2,5
		Fairfax Financial Holdings Ltd.	2,5
		Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,4
		Intact Corporation financière	2,4
		Microsoft Corp.	2,4
		Thomson Reuters Corporation	2,4
		Capital Power Corp.	2,3
		Element Fleet Management Corp.	2,3
		Banque Nationale du Canada	1,9
		ARC Resources Ltd	1,8
		WSP Global Inc.	1,8
		Chartwell Résidences pour retraités	1,8
		Oracle Corp.	1,8
		Groupe TMX Ltée	1,6
			72,4

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