

# Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

## Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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

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

## Objectif et stratégies de placement

**Objectifs de placement** – Le Fonds de revenu et de croissance de base CC&L (le « Fonds ») vise à procurer un rendement et une croissance attrayants et durables en vue de surpasser l'inflation en investissant principalement dans un ensemble diversifié de titres de capitaux propres canadiens sur lesquels des dividendes sont versés, de titres de fiducies de placement immobilier, de titres de capitaux propres de sociétés immobilières et d'obligations de société.

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

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

Le Fonds cherche à atteindre ses objectifs de placement au moyen d'un portefeuille diversifié de placements à revenu élevé soigneusement sélectionnés et gérés activement. Ces titres peuvent inclure des titres de capitaux propres, des parts de fiducie de revenu, des parts de sociétés en commandite, des parts de fiducie de placement immobilier (« FPI »), des obligations de société, des obligations convertibles, des actions privilégiées, d'autres titres de fonds de revenu et d'autres placements, en conformité avec les objectifs et la stratégie de placement.

## **Risque**

Au cours de l'exercice allant du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025, le profil de risque du Fonds a été géré conformément aux objectifs énoncés dans le prospectus simplifié. Du point de vue du gestionnaire, les risques associés à un placement dans le portefeuille sont adéquatement décrits dans le prospectus simplifié et n'ont pas changé par suite de changements ultérieurs dans les placements sous-jacents.

## Résultat des activités

Au 31 décembre 2025, l'actif net total du Fonds de revenu et de croissance de base CC&L (le « Fonds ») s'élevait à 136,4 M\$. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, les porteurs de parts de série A du Fonds ont obtenu un rendement de 15,71 %. L'indice de référence du Fonds (50 % indice composé S&P/TSX; 25 % indice plafonné des FPI S&P/TSX et 25 % indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada) a enregistré un rendement de 19,11 % pour l'exercice. Le rendement diffère d'une série de parts du Fonds à une autre en raison des différences dans la structure des charges. Le rendement de chaque série est présenté à la rubrique « Rendement passé » du présent rapport.

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. 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. La confiance des investisseurs est vite revenue lorsque les tensions commerciales se sont apaisées au cours du mois suivant, mais l'attention s'est alors tournée vers les risques liés aux mesures budgétaires aux États-Unis. Les actions canadiennes ont progressé au troisième trimestre, soutenues par la résilience économique, les bénéfices des sociétés plus élevés que prévu et l'assouplissement de la politique monétaire. Malgré les préoccupations tarifaires, les bénéfices ont été solides tant au Canada qu'aux États-Unis, ce qui s'est traduit par une révision constante à la hausse des prévisions pour 2026.

Des signes de détérioration des conditions d'emploi sont apparus dans les deux économies pendant l'été, ce qui a amené la Réserve fédérale et la Banque du Canada à réduire toutes les deux leurs taux d'intérêt en septembre. Pendant ce temps, l'Union européenne, le Japon, le Canada et d'autres régions concluaient des ententes commerciales prévoyant des tarifs douaniers plus bas que ce que l'on avait craint. La combinaison des taux directeurs plus bas, des bénéfices élevés et de la plus grande clarté quant à la politique tarifaire a donné naissance à un contexte plus positif pour les actions. En 2025, l'indice TSX a affiché son rendement le plus élevé pour une année civile depuis 2009, ce qui place l'année 2025 dans le décile supérieur pour ce qui est de la performance annuelle des 50 dernières années. Malgré d'importants changements dans la dynamique de marché à l'échelle mondiale, les prix élevés des marchandises, l'assouplissement de la politique monétaire mondiale et l'enthousiasme suscité par l'intelligence artificielle ont permis aux actions canadiennes de connaître une année de sommets inégalés.

En 2025, le portefeuille a dégagé un rendement positif, mais inférieur à celui de son indice de référence. La sélection des titres a contribué au rendement inférieur, tandis que la répartition sectorielle a eu une incidence favorable. En ce qui concerne la sélection des titres, la sélection des titres dans les secteurs des services financiers et des services publics a le plus nui au rendement. Dans le secteur des services financiers, la surpondération dans Brookfield Asset Management a eu une incidence défavorable sur le rendement. Dans le secteur des services publics, la surpondération dans Capital Power a aussi nui au rendement. Sur une note positive, du côté de la répartition sectorielle, l'importante sous-pondération dans le secteur de l'immobilier a été la plus importante source de valeur ajoutée.

## Événements récents

Nous nous attendons toujours à un contexte économique variable mais s'améliorant au cours de l'exercice à venir, grâce aux mesures d'assouplissement des politiques budgétaires et monétaires en vigueur aux États-Unis et au Canada. Aux États-Unis, nous prévoyons une forte croissance du PIB nominal (>4 %) stimulée par l'inflation et le PIB réel. Les prévisions économiques pour le Canada sont aussi positives, quoique plus modestes, car l'orientation politique avantageuse pour les entreprises sous la gouverne de Carney et la politique monétaire favorable créera des conditions propices en 2026.

Malgré les rendements boursiers supérieurs à la moyenne et les valorisations élevées, notre scénario de référence reste positif pour les actions et prévoit que les rendements de 2026 seront essentiellement soutenus par la croissance des bénéfices. Un contexte de forte croissance nominale favorise les bénéfices, en particulier lorsque la croissance des salaires ralentit et que l'adoption de l'IA a le potentiel de tirer encore plus que prévu les marges vers le haut. Cela étant dit, les risques de baisse demeurent assez élevés étant donné le ralentissement du marché de l'emploi, l'inflation persistante qui limite la marge de manœuvre en matière de politique monétaire et l'incertitude concernant les répercussions globales des tarifs douaniers. Même si la politique monétaire mondiale reste favorable, l'atteinte d'un équilibre devient de plus en plus complexe pour les banques centrales, qui doivent faire des compromis afin de soutenir le marché du travail tout en luttant contre l'inflation, ce qui pourrait se traduire par une volatilité accrue. Dans l'ensemble, nous prévoyons pour les actions des rendements positifs, mais probablement plus modestes que ceux qui ont été dégagés récemment et présentant une plus grande variabilité.

Dans ce contexte, nous maintenons un portefeuille équilibré. Nous détenons une exposition aux secteurs cycliques de grande qualité grâce à nos placements dans les services financiers, les métaux de base et l'automobile, que complètent des placements dans des entreprises plus stables comme des sociétés énergétiques intermédiaires et des sociétés défensives du secteur des industries. Du côté de l'or, nous avons ajouté des producteurs de grande qualité vu les prévisions de prix élevés et de solides flux de trésorerie en 2026. Malgré les préoccupations liées au rendement du capital investi dans les grandes plateformes d'IA, l'infrastructure nécessaire pour répondre à la demande d'IA reste toujours à construire, et nous continuons donc de privilégier les sociétés d'infrastructures d'IA au Canada. Nous avons aussi ajouté des sociétés d'infrastructures plus générales qui sont en position de profiter de l'accroissement des dépenses d'investissement lié à la démondialisation et aux politiques protectionnistes. Au cours du trimestre, nous avons réduit notre exposition à certains placements dans le secteur des industries pour lesquels les prévisions étaient moins favorables.

### **Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs**

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

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

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

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

### **Transactions avec des parties liées**

CFI est affilié à Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée. Comme il est exposé dans le prospectus, le gestionnaire de portefeuille retenu par le Fonds, soit Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée, est également affilié à Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 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 l'exercice clos le 31 décembre 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 annuels audités du Fonds et des états financiers audités des exercices précédents.

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

Série A	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>31,34 \$</b>	<b>30,49 \$</b>	<b>31,21 \$</b>	<b>35,06 \$</b>	<b>31,01 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des revenus	1,04	1,06	1,10	0,93	0,89
Total des charges	(0,75)	(0,73)	(0,74)	(0,75)	(0,75)
Gains (pertes) réalisés pour la période	3,19	2,00	1,49	1,83	0,89
Gains (pertes) latents pour la période	1,27	0,61	(0,82)	(4,40)	4,33
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>4,75</b>	<b>2,94</b>	<b>1,03</b>	<b>(2,39)</b>	<b>5,36</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,60)	(0,60)	(0,63)	(0,40)	(0,31)
Gains en capital	(2,44)	(1,50)	(1,15)	(1,08)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(1,00)
<b>Total des distributions<sup>2), 3)</sup></b>	<b>(3,04)</b>	<b>(2,10)</b>	<b>(1,78)</b>	<b>(1,48)</b>	<b>(1,31)</b>
<b>Actif net au 31 décembre de l'exercice présent<sup>1), 2)</sup></b>	<b>33,13 \$</b>	<b>31,34 \$</b>	<b>30,49 \$</b>	<b>31,21 \$</b>	<b>35,06 \$</b>

Date d'établissement de la série A : 13 juin 2012

Série C	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>33,61 \$</b>	<b>32,47 \$</b>	<b>33,02 \$</b>	<b>36,89 \$</b>	<b>32,44 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des revenus	1,12	1,13	1,16	0,97	0,93
Total des charges	(0,66)	(0,63)	(0,65)	(0,66)	(0,66)
Gains (pertes) réalisés pour la période	3,44	2,13	1,61	1,91	0,94
Gains (pertes) latents pour la période	1,39	0,70	(0,93)	(4,76)	4,52
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>5,29</b>	<b>3,33</b>	<b>1,19</b>	<b>(2,54)</b>	<b>5,73</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,60)	(0,60)	(0,65)	(0,40)	(0,31)
Gains en capital	(2,57)	(1,57)	(1,17)	(1,09)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(1,00)
<b>Total des distributions<sup>2), 3)</sup></b>	<b>(3,17)</b>	<b>(2,17)</b>	<b>(1,82)</b>	<b>(1,49)</b>	<b>(1,31)</b>
<b>Actif net au 31 décembre de l'exercice présent<sup>1), 2)</sup></b>	<b>35,79 \$</b>	<b>33,61 \$</b>	<b>32,47 \$</b>	<b>33,02 \$</b>	<b>36,89 \$</b>

Date d'établissement de la série C : 4 juin 2012

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> 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 F	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
<b>Actif net à l'ouverture de la période<sup>1)</sup></b>	<b>37,13 \$</b>	<b>35,54 \$</b>	<b>35,78 \$</b>	<b>39,61 \$</b>	<b>34,51 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des revenus	1,24	1,25	1,27	1,07	0,99
Total des charges	(0,48)	(0,47)	(0,46)	(0,46)	(0,45)
Gains (pertes) réalisés pour la période	3,84	2,36	1,72	2,07	0,98
Gains (pertes) latents pour la période	1,56	0,72	(0,94)	(4,87)	4,88
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	<b>6,16</b>	<b>3,86</b>	<b>1,59</b>	<b>(2,19)</b>	<b>6,40</b>
<b>Distributions :</b>					
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,60)	(0,60)	(0,63)	(0,40)	(0,31)
Gains en capital	(2,79)	(1,67)	(1,25)	(1,12)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(1,00)
<b>Total des distributions<sup>2), 3)</sup></b>	<b>(3,39)</b>	<b>(2,27)</b>	<b>(1,88)</b>	<b>(1,52)</b>	<b>(1,31)</b>
<b>Actif net au 31 décembre de l'exercice présent<sup>1), 2)</sup></b>	<b>39,94 \$</b>	<b>37,13 \$</b>	<b>35,54 \$</b>	<b>35,78 \$</b>	<b>39,61 \$</b>

Date d'établissement de la série F : 19 juin 2012

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> 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	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	49 138 \$	49 986 \$	50 392 \$	52 231 \$	58 292 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1)</sup>	1 483 201	1 594 824	1 652 825	1 673 537	1 662 524
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	2,24 %	2,23 %	2,31 %	2,23 %	2,19 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>3)</sup>	2,24 %	2,23 %	2,31 %	2,23 %	2,19 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	73,79 %	65,22 %	59,66 %	40,34 %	19,86 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5)</sup>	0,07 %	0,08 %	0,07 %	0,04 %	0,02 %
Valeur liquidative par part	33,13 \$	31,34 \$	30,49 \$	31,21 \$	35,06 \$

Date d'établissement de la série A : 13 juin 2012

Série C	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	5 439 \$	5 625 \$	6 687 \$	8 290 \$	15 777 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1)</sup>	151 986	167 374	205 966	251 060	427 663
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	1,80 %	1,79 %	1,88 %	1,83 %	1,81 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>3)</sup>	1,80 %	1,79 %	1,88 %	1,83 %	1,81 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	73,79 %	65,22 %	59,66 %	40,34 %	19,86 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5)</sup>	0,07 %	0,08 %	0,07 %	0,04 %	0,02 %
Valeur liquidative par part	35,79 \$	33,61 \$	32,47 \$	33,02 \$	36,89 \$

Date d'établissement de la série C : 4 juin 2012

Série F	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	81 762 \$	78 294 \$	81 586 \$	80 922 \$	73 487 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1)</sup>	2 047 269	2 108 500	2 295 491	2 261 378	1 855 348
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	1,15 %	1,18 %	1,18 %	1,16 %	1,14 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>3)</sup>	1,15 %	1,18 %	1,18 %	1,16 %	1,14 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	73,79 %	65,22 %	59,66 %	40,34 %	19,86 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5)</sup>	0,07 %	0,08 %	0,07 %	0,04 %	0,02 %
Valeur liquidative par part	39,94 \$	37,13 \$	35,54 \$	35,78 \$	39,61 \$

Date d'établissement de la série F : 19 juin 2012

<sup>1)</sup> Les données sont arrêtées au 31 décembre des exercices indiqués.

<sup>2)</sup> 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 transaction du portefeuille) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

<sup>3)</sup> Le gestionnaire du Fonds, soit CFI, peut renoncer à certains frais et honoraires ou prendre en charge 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.

<sup>4)</sup> 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.

<sup>5)</sup> 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 des autres coûts de transaction 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, exception faite de la série FI, les frais de gestion sont payés par le Fonds 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.

	<b>Taux annuels</b>	<b>Rémunération des courtiers</b>	<b><u>En pourcentage des frais de gestion</u> Conseils en placement, administration et profit</b>
<b>Série A</b>	1,90 %	52,63 %	47,37 %
<b>Série C</b>	1,50 %	26,67 %	73,33 %
<b>Série F</b>	0,90 %	0,00 %	100,00 %
<b>Série FI</b>	0,00 %	0,00 %	0,00 %

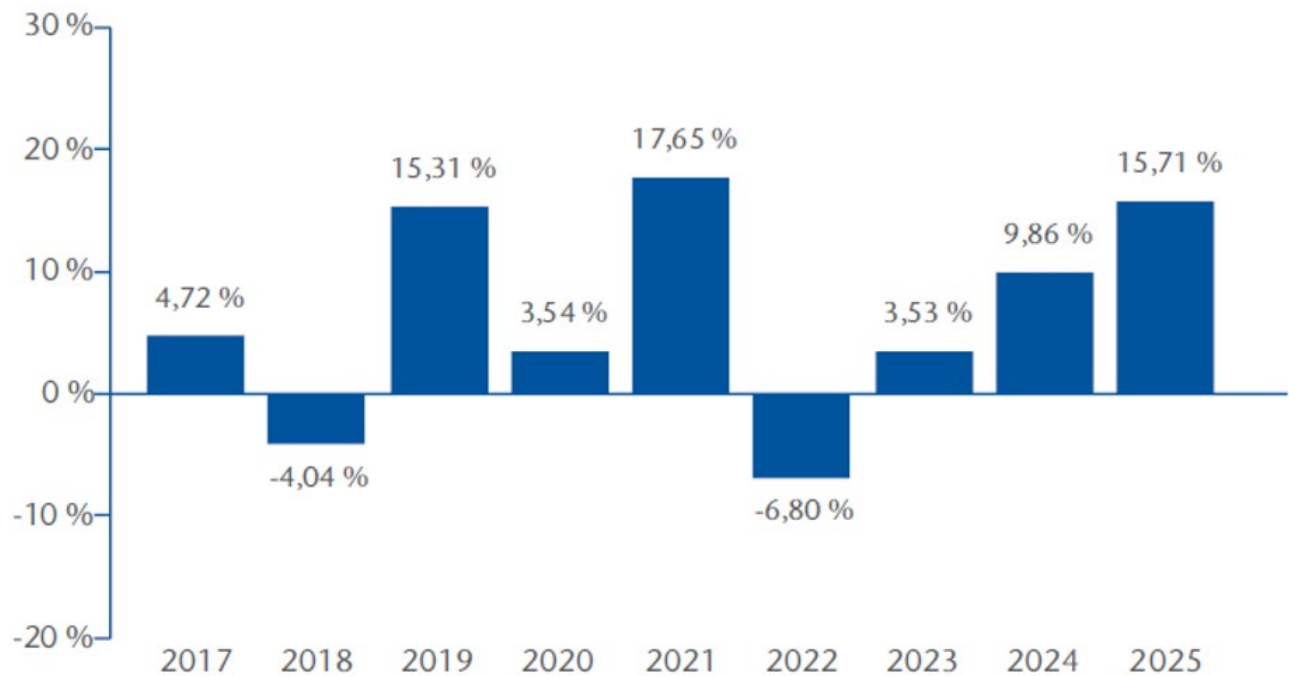
### Rendement passé

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 la période de douze mois close le 31 décembre 2025, et ils font ressortir la variation du rendement du Fonds d'une période à l'autre, pour chaque série du Fonds. 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 de revenu et de croissance de base CC&L, série A



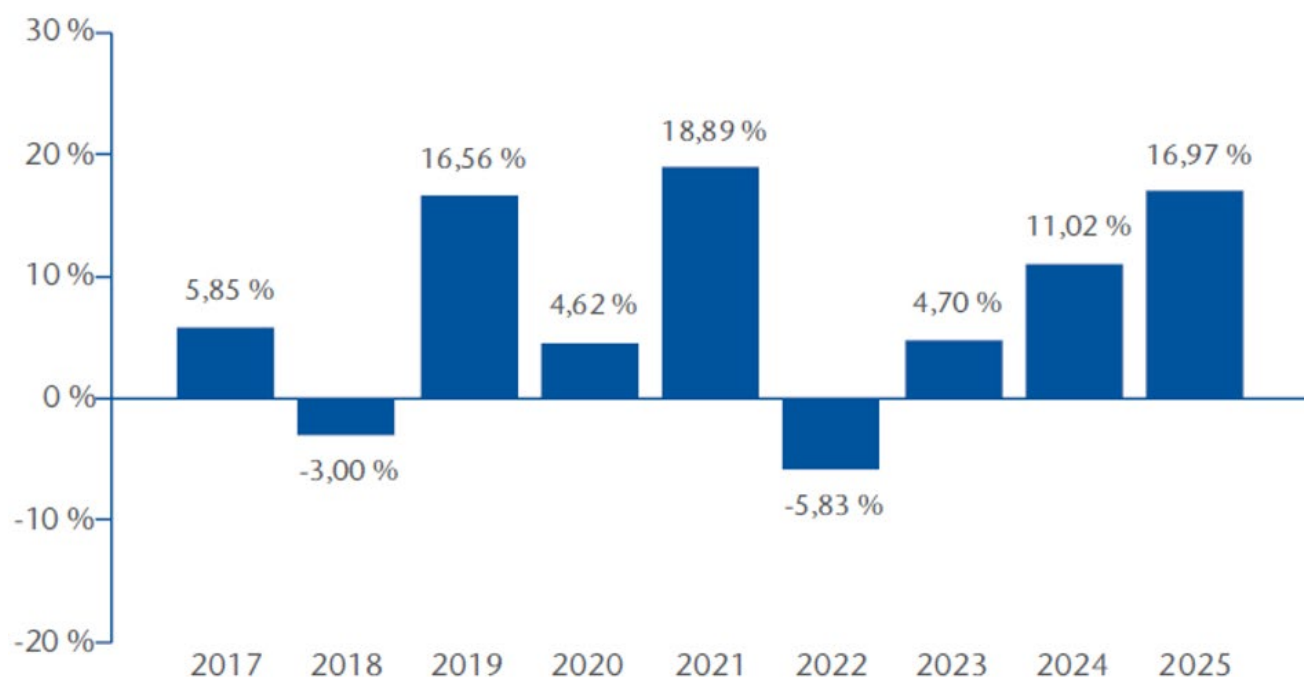
### Rendement passé

L'information sur le rendement présentée ci-après suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées 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. Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

### Rendements annuels

Les graphiques à bandes ci-dessous présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices visés et la période de douze mois close le 31 décembre 2025, et ils font ressortir la variation du rendement du Fonds d'une période à l'autre, pour chaque série du Fonds. 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 de revenu et de croissance de base CC&L, série F



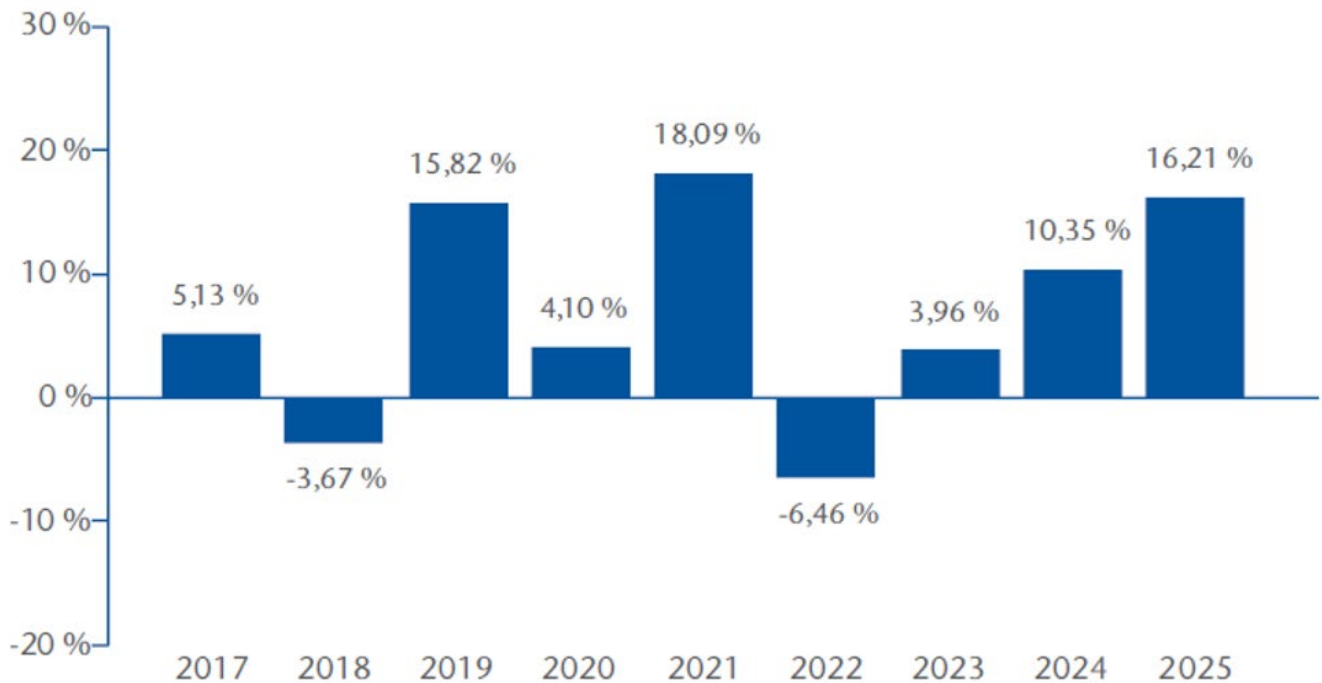
### Rendement passé

L'information sur le rendement présentée ci-après suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées 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. Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

### Rendements annuels

Les graphiques à bandes ci-dessous présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices visés et la période de douze mois close le 31 décembre 2025, et ils font ressortir la variation du rendement du Fonds d'une période à l'autre, pour chaque série du Fonds. 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 de revenu et de croissance de base CC&L, série C



## RENDEMENT PASSÉ

### Rendements annuels composés

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

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement	Date d'établissement
<b>Fonds de revenu et de croissance de base CC&amp;L, série A</b>	15,71 %	9,59 %	7,61 %	7,05 %	7,17 %	31 mai 2012
<b>Indice de référence *</b>	18,97 %	13,20 %	9,60 %	8,88 %	7,79 %	31 mai 2012
<b>Fonds de revenu et de croissance de base CC&amp;L, série F</b>	16,97 %	10,78 %	8,77 %	8,20 %	8,26 %	31 mai 2012
<b>Indice de référence *</b>	18,97 %	13,20 %	9,60 %	8,88 %	7,79 %	31 mai 2012
<b>Fonds de revenu et de croissance de base CC&amp;L, série C</b>	16,21 %	10,06 %	8,05 %	7,50 %	7,63 %	31 mai 2012
<b>Indice de référence *</b>	18,97 %	13,20 %	9,60 %	8,88 %	7,79 %	31 mai 2012

\* L'indice de référence est composé à 50 % de l'indice composé S&P/TSX, à 25 % de l'indice plafonné des FPI S&P/TSX et à 25 % de l'indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada, en dollars canadiens. Indice de référence depuis mai 2012.

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

Le tableau ci-après présente la répartition des placements du Fonds au 31 décembre 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.

<b>Répartition de l'actif</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>	<b>25 principaux placements</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Actions canadiennes	71,0	Banque Royale du Canada	5,9
Actions américaines	2,8	La Banque Toronto-Dominion	4,3
Actions étrangères	1,6	Bell Canada, 3,0 %, 17 mars 2031	4,0
Titres à revenu fixe	23,8	Hydro One Inc., 4,91 %, 27 janv. 2028	3,9
Placements à court terme	0,7	Enbridge Inc., 4,57 %, 11 mars 2044	3,3
Autres actifs, moins les passifs	0,1	Banque Nationale du Canada, 5,279 %, 15 févr. 2029	3,2
	<u>100,0</u>	Telus Corp., 4,95 %, 18 févr. 2031	3,0
		Mines Agnico Eagle Ltée	2,9
		Société minière Barrick	2,8
		CU Inc., 4,085 %, 2 sept. 2044	2,6
		Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,5
		Canadien Pacifique Kansas City Limitée	2,2
		Société Financière Manuvie	2,2
		Kinross Gold Corp.	2,1
		Banque Nationale du Canada	2,0
		Brookfield Asset Management Lt	1,9
		Lundin Mining	1,8
		Banque de Montréal, 5,039 %, 29 mai 2028	1,7
		Great West Lifeco	1,7
		Microsoft Corp.	1,7
		Corporation TC Énergie	1,6
		Chartwell Résidences pour retraités	1,6
		Fonds de placement immobilier Crombie	1,5
		Capital Power Corp.	1,5
		Enbridge Inc.	1,3
	<u>100,0</u>		<u>63,3</u>

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