



Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

Pour la période close le
30 juin 2023

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds fournit des faits saillants financiers, 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.sedar.com.

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.

Résultat des activités

Au 30 juin 2023, l'actif net total du Fonds d'obligations à haut rendement CC&L (le « Fonds ») s'élevait à 112,0 M\$. Pour cette période, les porteurs de parts de série A du Fonds ont obtenu un rendement de 1,76 %. L'indice de référence du Fonds (30 % indice Merrill Lynch US High Yield Cash Pay BB Index (CAD); 30 % indice Merrill Lynch US High Yield Cash Pay BB Index (couvert en CAD); 30 % indice des obligations de société BBB FTSE Canada et 10 % indice Merrill Lynch Canada BB-B High Yield Index) a enregistré un rendement de 2,83 % au cours de la 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 2023 a eu l'effet d'une tornade sur les marchés financiers mondiaux. L'annonce de données économiques solides, de la réouverture de l'économie chinoise et de la maîtrise de l'inflation a d'abord fait renaître la confiance du marché. Ce regain de confiance a toutefois été de courte durée, le vent tournant lorsque les données relatives à l'économie et à l'inflation inhabituellement élevées ont amené les marchés financiers à mettre en doute la fin du rehaussement des taux d'intérêt par les banques centrales et à se demander si une récession était probable et à quel moment elle aurait lieu. En mars, les marchés ont été considérablement secoués lorsque la convergence de plusieurs facteurs a suscité une panique bancaire au sein des banques régionales américaines, ce qui a entraîné les deuxième et troisième faillites en importance de banques aux États-Unis. Malgré le soutien offert par les autorités de réglementation fédérales, les turbulences se sont propagées en Europe, avec l'effondrement de la banque Credit Suisse, une institution financière d'importance systémique, qui a finalement été fusionnée avec son plus important homologue suisse. Pendant ce temps, la volatilité augmentait sur les marchés obligataires, qui ont affiché des variations des rendements d'une ampleur presque inégalée. La volatilité s'est aussi accrue sur les marchés boursiers, qui s'en sont tout de même bien tirés dans l'ensemble, malgré un recul des titres du secteur financier en raison de la menace de propagation et des inquiétudes concernant d'éventuels problèmes plus importants dans le secteur bancaire.

Après un mois de mars caractérisé par la volatilité, les investisseurs ont favorablement accueilli un environnement de marché plus stable au deuxième trimestre. Le regain d'optimisme est attribuable à plusieurs facteurs, notamment la résolution de la question du plafond de la dette aux États-Unis et l'enthousiasme croissant que suscite l'intelligence artificielle (IA) et qui a considérablement élargi les perspectives du secteur de la technologie. Un autre facteur important a été la résilience économique tant aux États-Unis qu'au Canada. Les nouvelles économiques ont été en général excellentes, remettant en question la récession que plusieurs prévoient, ce qui a amené les investisseurs à repousser leurs prévisions quant au début d'une telle récession. Les données sur l'inflation qui demeurent élevées ont tout de même incité les banques centrales à mettre en œuvre de nouvelles hausses de taux d'intérêt. En tout, la banque du Canada et la Réserve fédérale américaine ont respectivement haussé leur taux directeur de 50 points de base (pb) et de 75 pb au cours de la période. La volatilité avait toutefois considérablement diminué sur les marchés boursiers à la fin de la période, les marchés obligataires ayant également vu la volatilité diminuer par rapport aux niveaux élevés inhabituels.

Le Fonds a dégagé un rendement positif et supérieur à celui de son indice de référence, avant les frais, pour le premier semestre de 2023. La surpondération de certaines sociétés médiatiques, de télécommunications et de diversissement américaines a contribué au rendement. Du côté des taux d'intérêt, la stratégie relative à la durée, qui a fait l'objet d'un ajustement au cours de la période, ainsi que l'adoption d'une stratégie de valeur relative à l'échelle globale qui a favorisé les obligations du Trésor des États-Unis par rapport aux obligations canadiennes ont eu un effet positif. Du côté de la répartition sectorielle, la sous-pondération dans le secteur du crédit américain a été défavorable vu le resserrement des écarts de taux des obligations à haut rendement au premier semestre de l'exercice, malgré des périodes de volatilité, surtout en mars.

Événements récents

Les données économiques ont été généralement solides au deuxième trimestre, l'économie ayant bénéficié des mesures de relance budgétaire et du fait que les consommateurs et les entreprises ont continué de puiser dans leur épargne excédentaire accumulée pendant la pandémie. Nous sommes toujours d'avis qu'une récession est le scénario le plus probable au cours de l'année à venir, du fait que des indices d'un ralentissement économique apparaissent un peu partout sur la planète, que les sommes économisées diminuent et que les banques centrales haussent un peu plus leur taux d'intérêt pour lutter contre les pressions inflationnistes. Nous avons toutefois repoussé nos prévisions quant au moment où la récession s'amorcera. Comme les banques centrales se sont remises à augmenter les taux d'intérêt, nous estimons aussi que le risque d'un ralentissement plus marqué s'est accru. Nous continuons néanmoins de croire que les responsables des politiques monétaires mettront bientôt fin à leur cycle de hausses des taux, bien que nous ne nous attendions pas à voir de diminution des taux d'intérêt avant le début d'une récession.

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 et la notice annuelle, 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 2023, 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, calculés en fonction de la valeur liquidative des parts de chaque série du Fonds, comme il est décrit à la rubrique « Frais de gestion ». Ces frais de gestion, facturés dans le cours normal des activités, sont évalués à leur valeur d'échange, qui avoisine celle d'une opération effectuée dans des conditions normales de concurrence.

Recommandations ou rapports du comité d'examen indépendant

Le comité d'examen indépendant n'a soumis aucun rapport particulier ni aucune recommandation importante digne de mention au gestionnaire du Fonds au cours de la période close le 30 juin 2023.

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 pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements sont tirés des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du Fonds.

Actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part¹⁾

Série A	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Actif net à l'ouverture de l'exercice ¹⁾	7,08 \$	8,33 \$	8,63 \$	8,57 \$	8,25 \$	8,67 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,17	0,35	0,36	0,37	0,39	0,45
Total des charges	(0,08)	(0,16)	(0,18)	(0,18)	(0,15)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,05)	(0,67)	0,02	0,22	0,25	(0,19)
Gains (pertes) latents pour la période	0,09	(0,54)	(0,15)	0,29	0,26	(0,22)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	0,13	(1,02)	0,05	0,70	0,75	(0,14)
Distributions :						
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	(0,14)	(0,38)	(0,35)	(0,34)	(0,38)	(0,38)
Dividendes	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions ^{2), 3), 4)}	(0,14)	(0,38)	(0,35)	(0,34)	(0,38)	(0,38)
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté ^{1), 2)}	7,06 \$	7,08 \$	8,33 \$	8,63 \$	8,57 \$	8,25 \$

Date d'établissement de la série A : 16 mai 2012

Série F	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Actif net à l'ouverture de la période ¹⁾	7,57 \$	8,80 \$	9,01 \$	8,85 \$	8,44 \$	8,78 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,18	0,37	0,38	0,39	0,50	0,45
Total des charges	(0,04)	(0,08)	(0,09)	(0,08)	(0,09)	(0,10)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,05)	(0,74)	0,01	0,21	0,25	(0,19)
Gains (pertes) latents pour la période	0,09	(0,37)	(0,14)	0,01	0,13	(0,17)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	0,18	(0,82)	0,16	0,53	0,79	(0,01)
Distributions :						
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	(0,15)	(0,40)	(0,38)	(0,35)	(0,37)	(0,38)
Dividendes	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions ^{2), 3), 4)}	(0,15)	(0,40)	(0,38)	(0,35)	(0,37)	(0,38)
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté ^{1), 2)}	7,59 \$	7,57 \$	8,80 \$	9,01 \$	8,85 \$	8,44 \$

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

Série I	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Actif net à l'ouverture de la période ¹⁾	8,46 \$	9,77 \$	9,93 \$	9,66 \$	9,15 \$	9,45 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,20	0,41	0,42	0,43	0,44	0,47
Total des charges	-	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,06)	(0,81)	-	0,18	0,28	(0,26)
Gains (pertes) latents pour la période	0,09	(0,49)	(0,13)	0,02	0,21	(0,06)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités ²⁾	0,23	(0,90)	0,28	0,62	0,92	0,13
Distributions :						
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	(0,17)	(0,46)	(0,43)	(0,38)	(0,42)	(0,44)
Dividendes	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions ^{2), 3), 4)}	(0,17)	(0,46)	(0,43)	(0,38)	(0,42)	(0,44)
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté ^{1), 2)}	8,53 \$	8,46 \$	9,77 \$	9,93 \$	9,66 \$	9,15 \$

Date d'établissement de la série I : 16 mai 2012

¹⁾ Cette information est tirée des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du Fonds, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

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⁾ La répartition des distributions entre revenus et dividendes constitue une estimation, et elle pourrait ne pas refléter les montants distribués aux fins de l'impôt.

⁴⁾ Les distributions ont été versées aux porteurs de parts sous forme d'une combinaison de paiements en espèces et de réinvestissements dans des parts additionnelles du Fonds.

Ratios et données supplémentaires

Série A	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	339 \$	341 \$	619 \$	945 \$	278 \$	382 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	47 959	48 172	74 353	109 520	32 415	46 338
Ratio des frais de gestion ²⁾	2,19 %	2,19 %	2,20 %	2,07 %	1,78 %	2,10 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	2,19 %	2,19 %	2,20 %	2,07 %	1,78 %	2,10 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	95,17 %	175,26 %	109,10 %	222,17 %	206,34 %	119,74 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	—	—	—	—	—	—
Valeur liquidative par part	7,06 \$	7,08 \$	8,33 \$	8,63 \$	8,57 \$	8,25 \$

Date d'établissement de la série A : 16 mai 2012

Série F	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	233 \$	225 \$	248 \$	174 \$	278 \$	301 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	30 716	29 776	28 226	19 327	31 376	35 677
Ratio des frais de gestion ²⁾	1,03 %	1,01 %	0,97 %	0,93 %	1,06 %	1,08 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	1,03 %	1,01 %	0,97 %	0,93 %	1,06 %	1,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	95,17 %	175,26 %	109,10 %	222,17 %	206,34 %	119,74 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	—	—	—	—	—	—
Valeur liquidative par part	7,59 \$	7,57 \$	8,80 \$	9,01 \$	8,85 \$	8,44 \$

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

Série I	30 juin 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	111 473 \$	99 282 \$	122 861 \$	116 099 \$	114 539 \$	95 377 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	13 068 570	11 732 642	12 580 103	11 697 235	11 857 912	10 426 583
Ratio des frais de gestion ²⁾	0,10 %	0,12 %	0,08 %	0,10 %	0,15 %	0,21 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	0,10 %	0,12 %	0,08 %	0,10 %	0,15 %	0,21 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	95,17 %	175,26 %	109,10 %	222,17 %	206,34 %	119,74 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	—	—	—	—	—	—
Valeur liquidative par part	8,53 \$	8,46 \$	9,77 \$	9,93 \$	9,66 \$	9,15 \$

Date d'établissement de la série I : 16 mai 2012

¹⁾ Les données sont arrêtées aux 30 juin ou aux 31 décembre des exercices indiqués.

²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (compte non tenu 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, 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.

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 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, exception faite de la série I, les frais de gestion sont payés par le Portefeuille à CFI. Les frais de gestion relatifs aux parts de série I relèvent d'une entente directe et sont facturés en dehors du Portefeuille. Ils ne constituent pas des charges pour ce dernier. CFI consacre une partie des frais de gestion au paiement de commissions de suivi à des courtiers inscrits (s'il y a lieu), en fonction des montants investis dans le 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	1,85 %	54,05 %	45,95 %
Série F	0,85 %	0,00 %	100,00 %
Série I	0,0 %	0,00 %	0,00 %

RENDEMENT PASSÉ

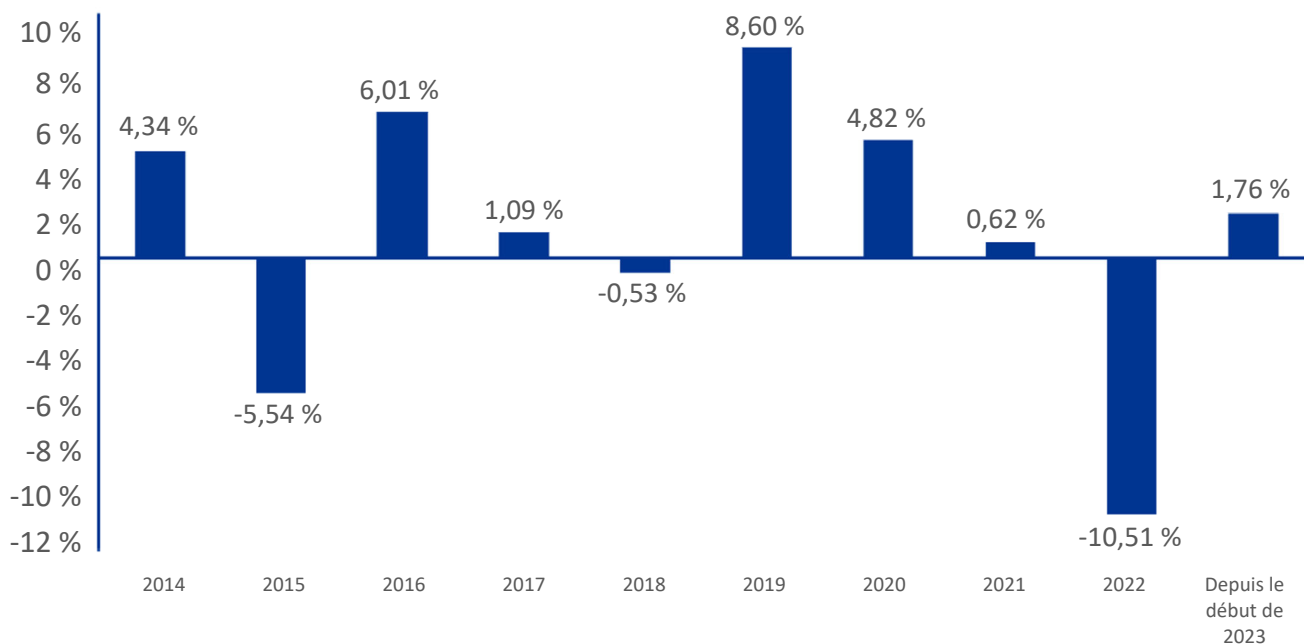
Rendement passé

L'information sur le rendement présentée ci-après suppose que les distributions du Fonds effectuées 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 ou la performance. Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

Rendements annuels

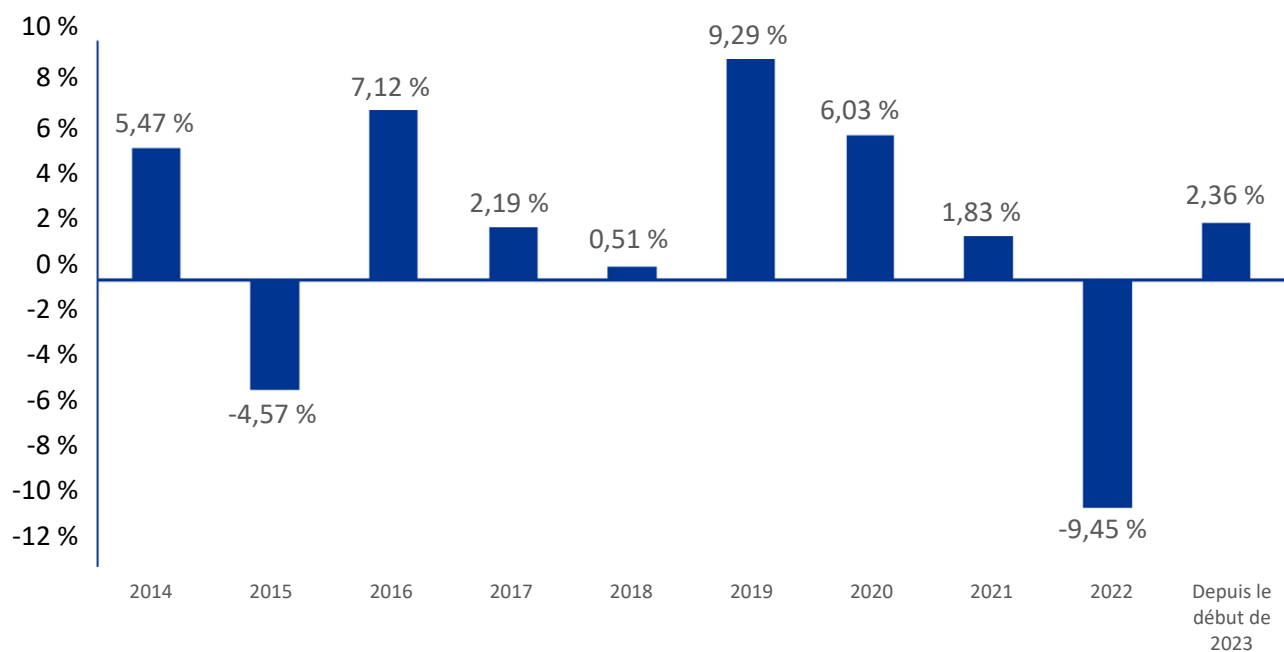
Les graphiques ci-dessous présentent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices visés et font ressortir la variation de ce rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. Ils indiquent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de la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

Série A

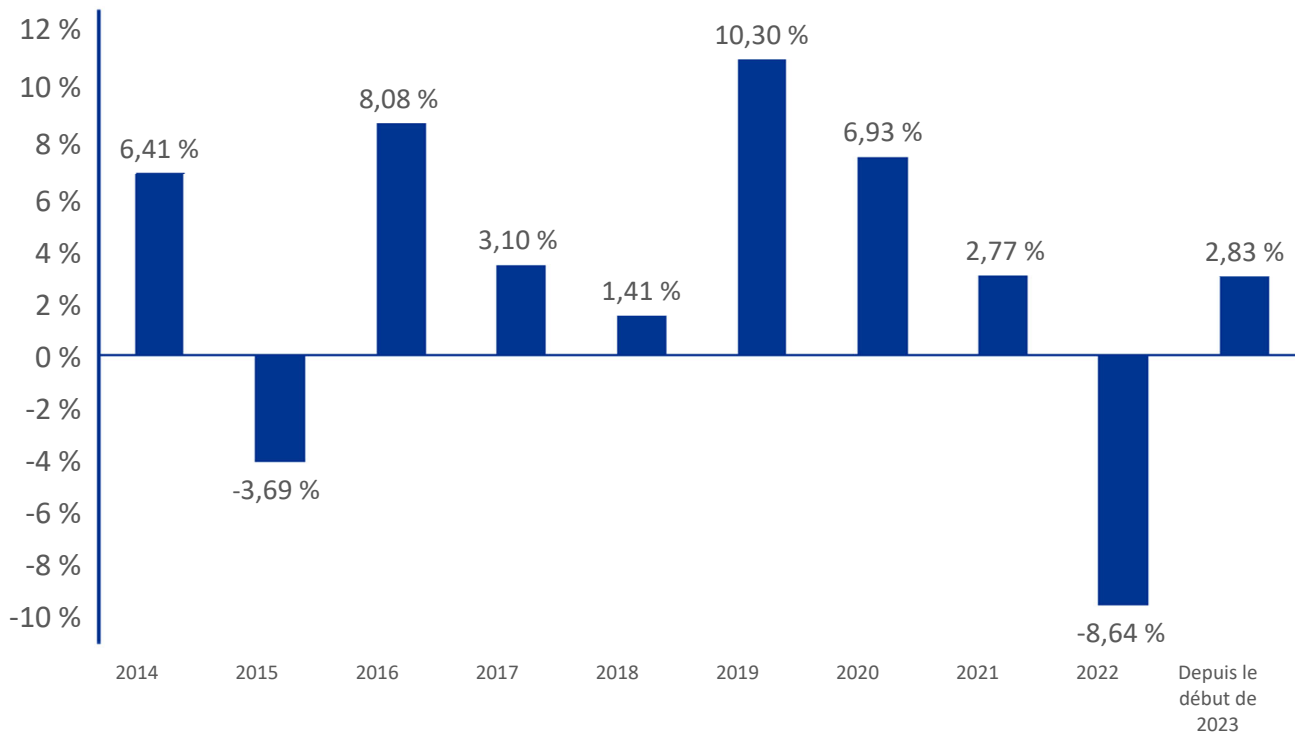


RENDEMENT PASSÉ

Série F



Série I



APERÇU DU PORTEFEUILLE

Le tableau ci-après présente la répartition des placements du Fonds au 30 juin 2023. 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 les gestionnaires de portefeuille.

Répartition de l'actif	% de la valeur liquidative	25 principaux placements	% de la valeur liquidative
Obligations américaines à rendement élevé	45,9	1 Ford Motor Credit Co LLC, 4,27 %, 9 janv. 2027	2,5
Obligations canadiennes à rendement élevé	45,3	2 CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp, 5,00 %, 1 ^{er} févr. 2028	2,3
Autres obligations	1,6	3 Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053	1,7
Placements à court terme	4,8	4 Rogers Communications Inc., 5,00 %, 17 déc. 2026	1,6
Autres actifs, moins les passifs	2,4	5 TransCanada PipeLines, 5,28 %, 15 juillet 2030	1,6
	<u>100,0</u>	6 TransCanada Trust, 4,65 %, 18 mai 2027	1,5
		7 Banque Royale du Canada, 5,24 %, 2 nov. 2026	1,5
		8 Sprint Capital Corp., 6,88 %, 15 nov. 2028	1,5
		9 Civitas Resources Inc., 8,38 %, 1 ^{er} juill. 2028	1,4
		10 Enbridge Inc., 5,38 %, 27 sept. 2027	1,4
		11 Cable One Inc., 4,00 %, 15 nov. 2030	1,2
		12 Kraft Heinz Foods Co, 4,88 %, 1 ^{er} oct. 2049	1,1
		13 Telus Corp., 5,00 %, 13 sept. 2029	1,1
		14 Banque Nationale du Canada, 5,43 %, 16 août 2027	1,1
		15 Cleveland-Cliffs Inc., 6,75 %, 15 avr. 2030	1,1
		16 Emera Inc., 6,75 %, 15 juin 2026	1,1
		17 Vidéotron Itée, 4,50 %, 15 janv. 2030	1,0
		18 Inter Pipeline Ltd, 5,76 %, 17 févr. 2028	1,0
		19 Air Canada, 4,63 %, 15 août 2029	1,0
		20 Performance Food Group I, 4,25 %, 1 ^{er} août 2029	0,9
		21 TransCanada PipeLines, 3,80 %, 5 avr. 2027	0,9
		22 Sprint Capital Corp., 8,75 %, 15 mars 2032	0,9
		23 Charter Comm Opt Llc/Cap, 2,25 %, 15 janv. 2029	0,9
		24 Banque Royale du Canada, 5,01 %, 1 ^{er} févr. 2028	0,9
		25 Ovintiv Inc., 6,25 %, 15 juill. 2033	0,9
		Principales positions acheteur, en pourcentage de la valeur liquidative totale	<u>32,1</u>
	<u>100,0</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.