

Fonds diversifié de revenu CC&L

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

Pour la période close le 30 juin 2026

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds fournit des 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 de placement.

Résultat des activités

Au 30 juin 2026, l'actif net total du Fonds diversifié de revenu CC&L (le « Fonds ») s'élevait à 15,7 M\$. Pour la période close le 30 juin 2026, les porteurs de parts de série A du Fonds ont obtenu un rendement de 5,15 %. L'indice de référence mixte du Fonds (25 % indice des obligations universelles FTSE Canada; 25 % indice composé S&P/TSX; 25 % indice MSCI Monde (net, CAD); et 25 % indice des obligations globales à court terme FTSE) a enregistré un rendement de 7,20 % pour cette période. Le rendement des parts de série F, de série O, de série Arbour et de série Réserve diffère en raison des différences dans la structure des frais. Le rendement de chaque série est présenté à la rubrique « Rendement passé » du présent rapport.

L'actif net du Fonds a diminué de 1,9 %, ou 0,3 M\$, au cours de la période, passant de 16,0 M\$ au 1^{er} janvier 2026 à 15,7 M\$ au 30 juin 2026. Cette variation de l'actif net est le résultat d'une diminution de 1,1 M\$ attribuable aux rachats nets, d'une diminution de 0,05 M\$ attribuable aux distributions et d'une augmentation de 0,8 M\$ attribuable aux activités de placement, y compris l'incidence de la volatilité du marché, les revenus gagnés et les charges payées.

Le Fonds demeure très diversifié en termes de catégories d'actifs. Le tableau ci-dessous présente la répartition de l'actif du Fonds au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

Catégorie d'actifs	Gestionnaires du Fonds ¹⁾	Répartition de l'actif (30 juin 2026)	Répartition de l'actif (31 déc. 2025)	Variation
Titres à revenu fixe (de base)	CCLIM	23,7 %	23,9 %	-0,2 %
Titres à revenu fixe (court terme)	BGA	23,4 %	23,8 %	-0,4 %
Actions canadiennes (revenu et croissance)	CCLIM	27,1 %	26,8 %	+0,3 %
Actions mondiales (revenu et croissance)	NS	25,6 %	25,2 %	+0,4 %

1) Gestionnaires du Fonds

BGA : Baker, Gilmore & Associés Inc.

CCLIM : Connor, Clark & Lunn Investment Management Ltd.

NS : NS Partners Ltd.

Les gestionnaires du Fonds des différentes catégories d'actifs obtiennent divers niveaux de rendement au cours de la période. Leur résultat par rapport à leur indice de référence respectif a une incidence sur le rendement du Fonds dans son ensemble.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le Fonds diversifié de revenu a dégagé un rendement de 5,15 %. Les actions canadiennes ont représenté la composante du Fonds ayant enregistré les rendements les plus élevés, affichant une progression de 13,34 %, tandis que les actions mondiales ont enregistré un gain de 8,02 %. Parmi les titres à revenu fixe, les obligations à court terme ont obtenu un rendement de 1,57 %, tandis que les obligations universelles ont affiché un rendement de 2,49 %.

Événements récents

Le premier semestre de 2026 a été caractérisé par un brusque changement d'humeur sur les marchés. L'année a commencé dans un contexte de croissance économique résiliente, de marchés de l'emploi stables et de recul de l'inflation, mais la confiance s'est effritée au cours du premier trimestre, car l'intensification des tensions géopolitiques, l'accroissement de l'incertitude concernant les politiques commerciales et d'immigration aux États-Unis et le conflit avec l'Iran ont provoqué une flambée des prix du pétrole et ravivé les craintes liées à l'inflation. La situation s'est nettement améliorée au deuxième trimestre, les progrès réalisés en vue d'un cessez-le-feu au Moyen-Orient ayant contribué à stabiliser les marchés, tandis que le pétrole brut Brent a effacé une grande partie de ses gains antérieurs, permettant aux investisseurs de recentrer leur attention sur la solidité des fondamentaux économiques. Par ailleurs, la vigueur continue des investissements liés à l'IA a favorisé les dépenses d'investissement, les bénéfices des sociétés et la tolérance au risque, ce qui a contribué à une forte reprise des marchés boursiers mondiaux.

La performance des marchés boursiers rend compte de cette conjoncture changeante. Les actions canadiennes se sont montrées relativement résilientes au premier trimestre, favorisées par leur exposition aux marchandises, avant d'enregistrer un nouveau gain de 7,0 % au deuxième trimestre. Les actions américaines et mondiales, qui ont reculé au cours du premier trimestre, ont fortement remonté au deuxième trimestre lorsque les actions technologiques ont propulsé les marchés vers le haut, tandis que les marchés émergents affichaient un rendement considérablement supérieur pour le semestre, soutenus par les sociétés de semi-conducteurs et de matériel informatique. Pour le premier semestre de 2026, les marchés émergents ont fait un impressionnant bond de 28,4 % (en \$ CA), suivi par les actions mondiales (MSCI Monde) et les actions canadiennes qui ont respectivement progressé de 15,5 % (en \$ CA) et de 11,2 %.

Les marchés des titres à revenu fixe ont aussi été façonnés par les prévisions macroéconomiques changeantes. Les rendements obligataires ont poursuivi leur mouvement à la hausse au premier trimestre, les marchés réévaluant les risques d'inflation à la suite de la hausse des prix de l'énergie, tandis que les écarts de taux s'élargissaient légèrement. Au deuxième trimestre, les rendements des obligations canadiennes ont reculé alors que la croissance intérieure ralentissait, tandis que les rendements des obligations américaines ont poursuivi leur ascension sur fond de solides données économiques et de raffermissement du ton de la Réserve fédérale. Les écarts de taux se sont resserrés au cours de la période. Pour le premier semestre de l'exercice, l'indice des obligations universelles FTSE Canada a dégagé un rendement de 2,2 %.

L'évolution de la situation géopolitique a considérablement influé sur les marchés des marchandises et les marchés des devises au premier semestre de 2026. Les prix de l'énergie ont augmenté au premier trimestre à la suite du début des hostilités avec l'Iran, tandis que les prix des métaux précieux sont dans l'ensemble restés élevés malgré leur repli par rapport aux niveaux records qu'ils avaient atteints en janvier. À la faveur d'un apaisement des tensions géopolitiques et de la progression des négociations en vue d'un cessez-le-feu au deuxième trimestre, les prix du pétrole ont chuté sous la barre des 75 \$ US le baril, mais les prix des métaux industriels sont restés stables. Sur les marchés des devises, le dollar américain s'est apprécié par rapport à la plupart des principales devises, y compris le dollar canadien, au cours des deux trimestres, soutenu par une croissance économique relativement plus forte aux États-Unis et des perspectives plus restrictives en matière de politique monétaire.

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 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 du Fonds, du gestionnaire et du gestionnaire du Fonds, est également considéré comme un énoncé prospectif.

Ces énoncés reflètent l'opinion de CFI et des gestionnaires du Fonds, Connor, Clark & Lunn (One) Ltd, Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée, Baker Gilmore & Associés Inc., Gestion d'actifs Global Alpha Ltée, NS Partners Ltd., PCJ Investment Counsel Ltd. et Gestion de placements Scheer, Rowlett & Associés Ltée, concernant les facteurs qui pourraient raisonnablement avoir une incidence sur le rendement et les distributions des 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 peuvent 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 d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments.

Transactions avec des parties liées

CFI est affiliée à Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée. Comme il est exposé dans le prospectus, les gestionnaires du Fonds retenus par le Fonds, Connor, Clark & Lunn (One) Ltd, Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée, Baker Gilmore & Associés Inc., Gestion d'actifs Global Alpha Ltée, NS Partners Ltd., PCJ Investment Counsel Ltd. et Gestion de placements Scheer, Rowlett & Associés Ltée, sont également affiliés à Groupe financier Connor, Clark & Lunn Ltée. Au cours de la période close le 30 juin 2026, aucun ajout ni aucune suppression n'ont eu lieu dans les gestionnaires du Fonds offrant des services au Fonds.

À titre de gestionnaire, CFI perçoit des frais de gestion et une rémunération au rendement liés aux activités et opérations courantes 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 2026.

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE

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 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	13,93 \$	13,46 \$	12,43 \$	11,98 \$	13,38 \$	12,68 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,24	0,42	0,27	0,47	0,40	0,31
Total des charges	(0,21)	(0,46)	(0,29)	(0,41)	(0,38)	(0,40)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,82	1,13	1,15	0,46	(0,05)	0,72
Gains (pertes) latents pour la période	(0,14)	(0,14)	0,13	0,01	(1,34)	0,33
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,71	0,95	1,26	0,53	(1,37)	0,96
Distributions :						
Revenus de placement nets (hors dividendes)	(0,04)	—	—	(0,01)	—	—
Dividendes	—	—	(0,02)	(0,08)	(0,10)	—
Gains en capital	—	(0,49)	(0,23)	—	—	(0,27)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{2), 3)}	(0,04)	(0,49)	(0,25)	(0,09)	(0,10)	(0,27)
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	14,60 \$	13,93 \$	13,46 \$	12,43 \$	11,98 \$	13,38 \$

Date d'établissement de la série A : 1^{er} février 2006

Série F	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	16,59 \$	15,96 \$	15,24 \$	14,68 \$	16,26 \$	14,95 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,29	0,50	0,33	0,58	0,50	0,37
Total des charges	(0,16)	(0,31)	(0,21)	(0,34)	(0,31)	(0,31)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,98	1,35	1,45	0,57	(0,08)	0,87
Gains (pertes) latents pour la période	(0,17)	(0,19)	0,13	0,06	(1,47)	0,30
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,94	1,35	1,70	0,87	(1,36)	1,23
Distributions :						
Revenus de placement nets (hors dividendes)	(0,07)	—	—	(0,06)	—	—
Dividendes	—	—	(0,11)	(0,22)	(0,15)	—
Gains en capital	—	(0,76)	(0,87)	—	—	(0,01)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{2), 3)}	(0,07)	(0,76)	(0,98)	(0,28)	(0,15)	(0,01)
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	17,47 \$	16,59 \$	15,96 \$	15,24 \$	14,68 \$	16,26 \$

Date d'établissement de la série F : 15 septembre 2009

1) Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes et des états financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2026, 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 DE NATURE FINANCIÈRE

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

Série O	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	16,21 \$	15,74 \$	14,15 \$	13,69 \$	15,17 \$	14,28 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,28	0,49	0,34	0,54	0,46	0,36
Total des charges	(0,16)	(0,36)	(0,17)	(0,32)	(0,29)	(0,30)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,95	1,35	1,26	0,52	(0,06)	0,81
Gains (pertes) latents pour la période	(0,16)	(0,19)	0,16	0,01	(1,49)	0,38
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,91	1,29	1,59	0,75	(1,38)	1,25
Distributions :						
Revenus de placement nets (hors dividendes)	(0,06)	—	—	(0,06)	—	—
Dividendes	—	—	(0,07)	(0,20)	(0,14)	—
Gains en capital	—	(0,84)	—	(0,06)	—	(0,36)
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{2), 3)}	(0,06)	(0,84)	(0,07)	(0,32)	(0,14)	(0,36)
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	17,06 \$	16,21 \$	15,74 \$	14,15 \$	13,69 \$	15,17 \$

Date d'établissement de la série O : 30 août 2007

Série Arbour	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	11,75 \$	11,79 \$	11,01 \$	10,85 \$	12,16 \$	11,34 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,20	0,37	0,25	0,43	0,37	0,28
Total des charges	(0,35)	(0,47)	(0,33)	(0,41)	(0,39)	(0,40)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,69	1,00	1,01	0,41	(0,05)	0,65
Gains (pertes) latents pour la période	(0,12)	(0,14)	0,09	0,02	(1,19)	0,28
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,42	0,76	1,02	0,45	(1,26)	0,81
Distributions :						
Revenus de placement nets (hors dividendes)	(0,05)	—	—	(0,01)	—	—
Dividendes	—	—	(0,01)	(0,05)	(0,08)	—
Gains en capital	—	(0,75)	(0,29)	(0,23)	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{2), 3)}	(0,05)	(0,75)	(0,30)	(0,29)	(0,08)	—
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	12,17 \$	11,75 \$	11,79 \$	11,01 \$	10,85 \$	12,16 \$

Date d'établissement de la série Arbour : 22 août 2006

Série Réserve	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Actif net à l'ouverture de la période¹⁾	16,63 \$	16,36 \$	15,48 \$	15,26 \$	17,07 \$	15,88 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,29	0,51	0,34	0,60	0,51	0,40
Total des charges	(0,30)	(0,84)	—	(0,54)	(0,52)	(0,52)
Gains (pertes) réalisés pour la période	0,98	1,38	1,39	0,58	(0,06)	0,93
Gains (pertes) latents pour la période	(0,17)	(0,17)	0,20	0,03	(1,75)	0,28
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,80	0,88	1,93	0,67	(1,82)	1,09
Distributions :						
Revenus de placement nets (hors dividendes)	(0,05)	—	—	(0,02)	—	—
Dividendes	—	—	(0,02)	(0,10)	(0,12)	—
Gains en capital	—	(0,66)	(1,05)	(0,33)	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{2), 3)}	(0,05)	(0,66)	(1,07)	(0,45)	(0,12)	—
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	17,38 \$	16,63 \$	16,36 \$	15,48 \$	15,26 \$	17,07 \$

Date d'établissement de la série Réserve : 13 mai 2009

1) Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds pour les périodes précédentes et des états financiers intermédiaires non audités pour la période close le 30 juin 2026, 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 DE NATURE FINANCIÈRE

Ratios et données supplémentaires

Série A	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	9 441 \$	10 004 \$	11 105 \$	12 715 \$	14 371 \$	18 547 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	646 553	718 400	825 230	1 022 762	1 199 852	1 386 042
Ratio des frais de gestion ²⁾	2,87 %	3,24 %	2,23 %	3,18 %	2,98 %	2,86 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ³⁾	2,87 %	3,24 %	2,23 %	3,18 %	2,98 %	2,86 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	66,12 %	144,71 %	119,46 %	134,89 %	154,70 %	108,93 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,06 %	0,05 %	0,00 %	0,04 %	0,07 %	0,10 %
Valeur liquidative par part	14,60 \$	13,93 \$	13,46 \$	12,43 \$	11,98 \$	13,38 \$

Date d'établissement de la série A : 1^{er} février 2006

Série F	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	1 505 \$	1 481 \$	1 604 \$	1 362 \$	1 584 \$	1 615 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	86 135	89 283	100 527	89 390	107 925	99 348
Ratio des frais de gestion ²⁾	1,72 %	1,76 %	1,25 %	2,11 %	1,90 %	1,81 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ³⁾	1,72 %	1,76 %	1,25 %	2,11 %	1,90 %	1,81 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	66,12 %	144,71 %	119,46 %	134,89 %	154,70 %	108,94 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,06 %	0,05 %	0,00 %	0,04 %	0,07 %	0,10 %
Valeur liquidative par part	17,47 \$	16,59 \$	15,96 \$	15,24 \$	14,68 \$	16,26 \$

Date d'établissement de la série F : 14 septembre 2009

Série O	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	3 635 \$	3 423 \$	3 372 \$	4 948 \$	5 586 \$	6 679 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	213 020	211 171	214 193	349 795	408 082	440 416
Ratio des frais de gestion ²⁾	1,80 %	2,12 %	1,05 %	2,15 %	1,95 %	1,86 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ³⁾	1,80 %	2,12 %	1,05 %	2,15 %	1,95 %	1,86 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	66,12 %	144,71 %	119,46 %	134,89 %	154,70 %	108,94 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,06 %	0,05 %	0,00 %	0,04 %	0,07 %	0,10 %
Valeur liquidative par part	17,06 \$	16,21 \$	15,74 \$	14,15 \$	13,69 \$	15,17 \$

Date d'établissement de la série O : 30 août 2007

Série Arbour	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	99 \$	100 \$	101 \$	120 \$	123 \$	147 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	8 141	8 440	8 557	10 927	11 327	12 048
Ratio des frais de gestion ²⁾	4,80 %	3,79 %	2,79 %	3,57 %	3,41 %	3,25 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ³⁾	4,80 %	3,79 %	2,79 %	3,57 %	3,41 %	3,25 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	66,12 %	144,71 %	119,46 %	134,89 %	154,70 %	108,93 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,06 %	0,05 %	0,00 %	0,04 %	0,07 %	0,10 %
Valeur liquidative par part	12,17 \$	11,75 \$	11,77 \$	11,01 \$	10,85 \$	12,16 \$

Date d'établissement de la série Arbour : 22 août 2006

- 1) Les données sont arrêtées au 30 juin ou au 31 décembre des exercices indiqués.
- 2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (compte non tenu de l'intérêt sur marge, des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période visée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.
- 3) Le gestionnaire du Fonds, soit CC&L Funds Inc., peut renoncer à une partie des charges d'exploitation du Fonds ou prendre en charge une partie de celles-ci. Les renonciations et prises en charge peuvent être résiliées en tout temps.
- 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 sont élevés et plus les possibilités qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable sont grandes. 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 marge, les frais d'emprunt sur les placements vendus à découvert, le total des commissions et les autres coûts de transaction exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE

Ratios et données supplémentaires (suite)

Série Réserve	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	1 009 \$	994 \$	1 102 \$	1 288 \$	1 301 \$	1 755 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	58 048	59 753	67 366	83 220	85 273	102 783
Ratio des frais de gestion ²⁾	3,53 %	4,94 %	0,00 %	3,35 %	3,15 %	3,03 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	3,53 %	4,94 %	0,00 %	3,52 %	3,31 %	3,19 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	66,12 %	144,71 %	119,46 %	134,89 %	154,70 %	108,94 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,06 %	0,05 %	0,00 %	0,04 %	0,07 %	0,10 %
Valeur liquidative par part	17,38 \$	16,63 \$	16,36 \$	15,48 \$	15,26 \$	17,07 \$

Date d'établissement de la série Réserve : 13 mai 2009

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

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (compte non tenu de l'intérêt sur marge, des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période visée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

3) Le gestionnaire du Fonds, soit CC&L Funds Inc., peut renoncer à une partie des charges d'exploitation du Fonds ou prendre en charge une partie de celles-ci. Les renoncations et prises en charge peuvent être résiliées en tout temps.

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 sont élevés et plus les possibilités qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable sont grandes. 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 marge, les frais d'emprunt sur les placements vendus à découvert, le total des commissions et les autres coûts de transaction exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

FRAIS DE GESTION

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 la série pertinente 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 Fonds à CFI. Les frais de gestion relatifs aux parts de série I relèvent d'une entente directe et sont facturés en dehors du Fonds. 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 part 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) des séries du Fonds, exprimés en pourcentage de la valeur 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	En pourcentage des frais de gestion	
		Rémunération des courtiers	Conseils en placement, administration et profit
Série A	1,95 %	48,72 %	51,28 %
Série F	1,00 %	0,00 %	100,00 %
Série I	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Série O	1,00 %	0,00 %	100,00 %
Série Réserve	2,05 %	48,79 %	51,21 %
Série Arbour	2,24 %	51,34 %	48,66 %

RENDEMENT PASSÉ

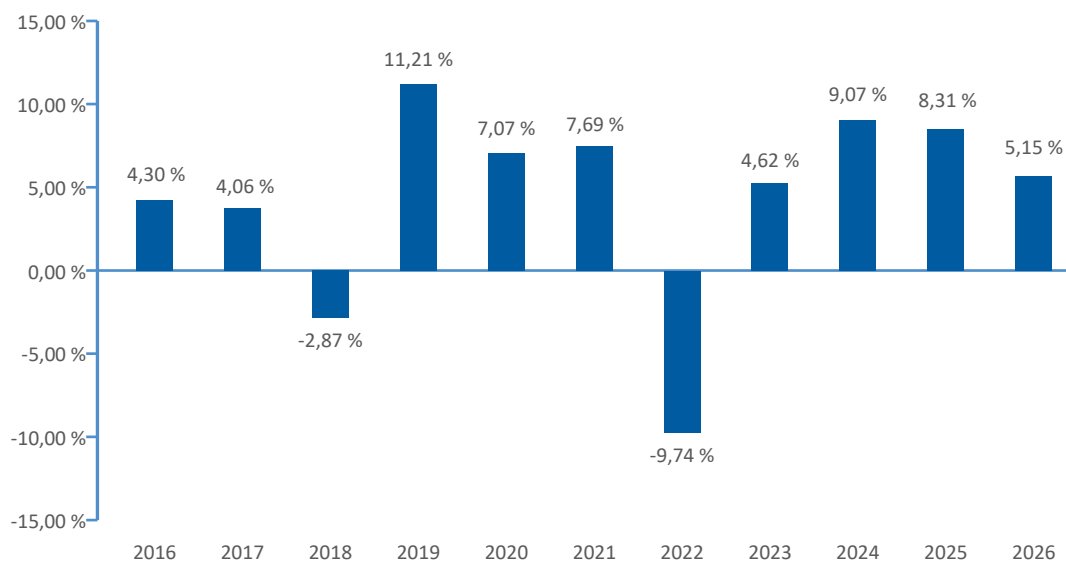
Rendement passé

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 2026, 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 diversifié de revenu CC&L, série A



RENDEMENT PASSÉ

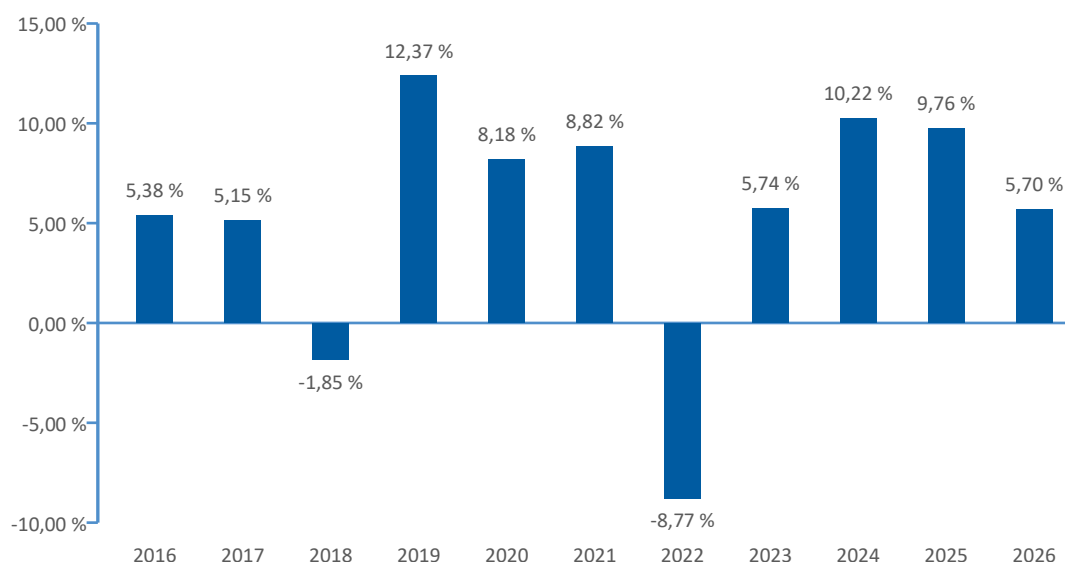
Rendement passé

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 2026, 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 diversifié de revenu CC&L, série F



RENDEMENT PASSÉ

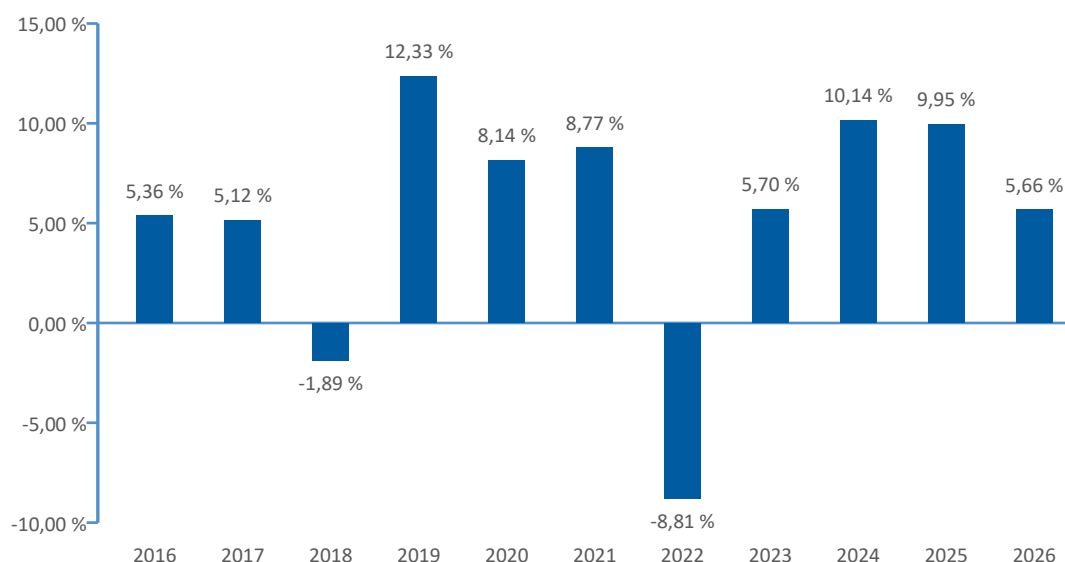
Rendement passé

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 2026, 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 diversifié de revenu CC&L, série O



RENDEMENT PASSÉ

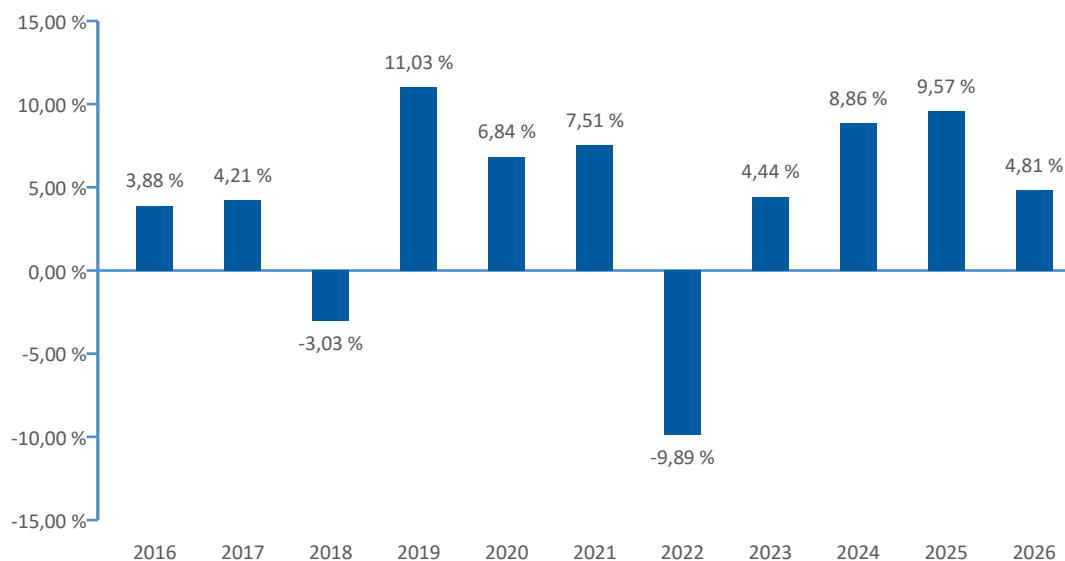
Rendement passé

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 2026, 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 diversifié de revenu CC&L, série Réserve



RENDEMENT PASSÉ

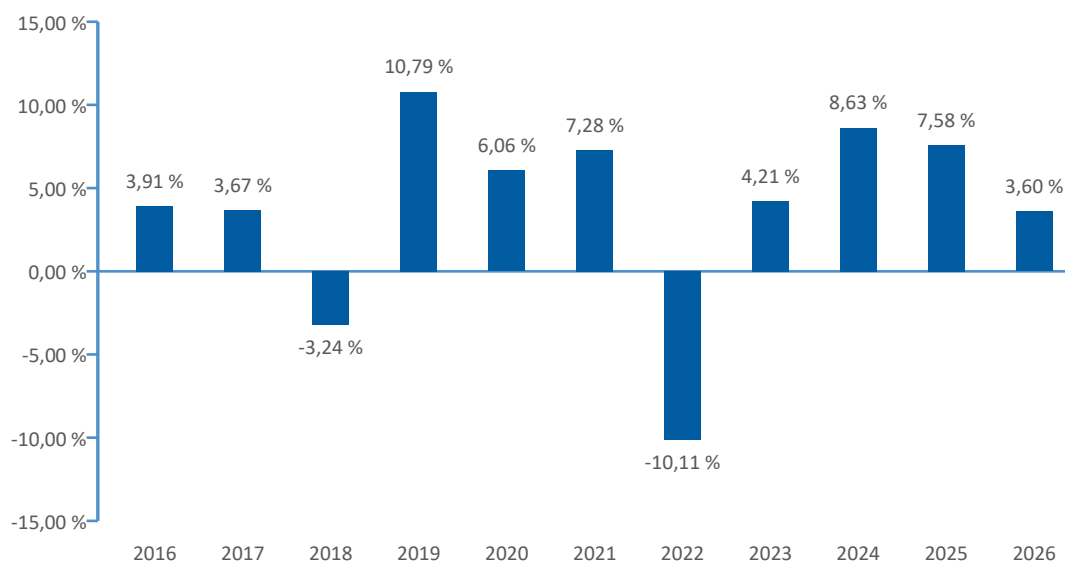
Rendement passé

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 2026, 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 diversifié de revenu CC&L, série Arbour



APERÇU DU FONDS

Le tableau ci-après présente la répartition des placements du Fonds au 30 juin 2026. Les différents placements et leur quote-part 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 du Fonds.

Répartition de l'actif	% de la valeur liquidative	25 principaux placements	% de la valeur liquidative
Titres canadiens	26,8	1 Canada, 4,25 %, 1 ^{er} déc. 2026	3,0
Titres américains	17,2	2 Banque Royale du Canada	2,7
Titres étrangers	9,2	3 La Banque Toronto-Dominion	2,1
Titres à revenu fixe	45,4	4 Alphabet Inc., cat. C	1,6
Placements à court terme	2,4	5 Banque Nationale du Canada, 2,237 %	1,4
Autres actifs moins les passifs	(1,0)	6 Financière Sun Life inc., 2,46 %, 18 nov. 2026	1,4
	100,0	7 Apple Inc.	1,3
		8 Banque Royale du Canada, 2,14 %	1,3
		9 Microsoft Corp.	1,2
		10 NVIDIA Corp.	1,1
Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative	11 Canadien Pacifique Kansas City Limitée	1,1
Services de communication	2,7	12 Suncor Énergie Inc.	1,0
Biens de consommation discrétionnaire	2,5	13 Canada 3,5 %, 1 ^{er} déc. 2057	1,0
Biens de consommation de base	1,9	14 Corporation TC Énergie	0,9
Énergie	5,2	15 Mines Agnico Eagle Ltée	0,9
Services financiers	15,4	16 Banque Canadienne Impériale de Commerce Canada	0,9
Soins de santé	2,7	17 Great West Lifeco	0,9
Industries	6,4	18 Canada, 3,25 %, 1 ^{er} sept. 2028	0,9
Technologies de l'information	7,2	19 Canada, 1,75 %, 1 ^{er} déc. 2053	0,9
Matières premières	4,2	20 La Banque Toronto-Dominion, 5,423 %	0,8
Immobilier	1,2	21 Banque de Montréal	0,8
Services publics	3,8	22 Société Financière Manuvie	0,7
Titres à revenu fixe	45,4	23 Banque canadienne impériale de commerce	0,7
Placements à court terme	2,4	24 Québec, 5,0 %, 1 ^{er} déc. 2041	0,7
Autres actifs moins les passifs	(1,0)	25 Québec, 3,25 %, 1 ^{er} sept. 2032	0,7
	100,0		30,0

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