

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 2026

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.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.

ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

Résultat des activités

Au 30 juin 2026, l'actif net total du Fonds d'obligations à haut rendement CC&L (le « Fonds ») s'élevait à 146,1 M\$. Pour la période, les porteurs de parts de série A ont obtenu un rendement de 0,57 %. L'indice de référence mixte du Fonds (60 % 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 1,54 % pour la même période. Le rendement diffère d'une série de parts à une autre en raison des différences dans la structure des charges.

L'actif net du Fonds a augmenté de 17,3 %, ou 21,5 M\$, au cours de la période, passant de 124,6 M\$ au 1^{er} janvier 2026 à 146,1 M\$ au 30 juin 2026. Cette variation de l'actif net est le résultat d'une augmentation de 22,0 M\$ attribuable aux souscriptions nettes, d'une diminution de 2,6 M\$ attribuable aux distributions et d'une augmentation de 2,1 M\$ attribuable aux activités de placement, y compris l'incidence de la volatilité du marché, les revenus gagnés et les charges payées.

Après avoir été marqué par une incertitude accrue sur le plan géopolitique, le premier semestre de 2026 a vu les marchés recentrer leur attention sur la vigueur des fondamentaux économiques et les répercussions de cette évolution sur la politique monétaire. Au début de l'année, l'optimisme des marchés faisait place à un contexte plus volatil alors que les tensions géopolitiques, notamment le conflit au Moyen-Orient, une hausse marquée des prix du pétrole et un regain d'incertitude commerciale et politique remettaient en question l'hypothèse d'une désinflation. Toutefois, le climat de confiance s'est nettement amélioré au deuxième trimestre, soutenu par les avancées des négociations en vue d'un cessez-le-feu, le recul des prix du pétrole après leur forte hausse et la diminution des préoccupations des investisseurs à l'égard des risques géopolitiques. Les marchés ont plutôt porté leur attention sur les données économiques américaines plus robustes que prévu, sur la poursuite de la vague d'investissements en intelligence artificielle (IA) et sur la solidité des bénéfices des sociétés, autant de facteurs qui ont soutenu les actifs à risque. En revanche, l'économie canadienne est restée plutôt morose tout au long de la période, la croissance économique et les activités dans le secteur de l'habitation tournant au ralenti et la reprise des marchés de l'emploi se faisant plus graduelle.

Les banques centrales ont conservé une approche prudente au premier semestre de l'exercice, bien que les prévisions en matière de politique monétaire aient considérablement évolué. La Banque du Canada a maintenu son taux directeur inchangé à 2,25 % durant la période, soupesant la faible croissance économique au pays et l'inflation qui restait près de sa cible. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a aussi laissé ses taux d'intérêt inchangés en adoptant toutefois un ton plus ferme, vu la vigueur de l'activité économique et l'inflation persistante. Ce contexte a conduit les marchés à modérer leurs attentes en ce qui a trait à un assouplissement de la politique monétaire et à envisager de plus en plus la possibilité d'un resserrement de la politique monétaire. Ces conditions économiques divergentes se sont reflétées dans les marchés obligataires. Les rendements des obligations du gouvernement du Canada ont reculé au deuxième trimestre, annulant une partie de la hausse affichée plus tôt dans l'année, tandis que les rendements des bons du Trésor des États-Unis ont poursuivi leur progression, les marchés réévaluant les cours à la lumière de la trajectoire de la politique monétaire des États-Unis. Les marchés du crédit sont restés résilients malgré le niveau d'émissions élevé et les périodes de volatilité, soutenus par une forte demande des investisseurs et de solides bilans.

Le Fonds a dégagé un rendement positif mais inférieur à celui de son indice de référence pour la période. La sélection des titres, en particulier dans le secteur des services financiers, de l'automobile, du jeu et des médias, a nui au rendement. Les stratégies relatives aux taux d'intérêt ont donné des résultats variables. Le positionnement en ce qui a trait à la durée a été légèrement défavorable, tandis que l'adoption d'une stratégie de valeur relative à l'échelle globale qui a favorisé les obligations du gouvernement canadien a été profitable. La répartition sectorielle a eu un effet nul sur le rendement. Les facteurs quantitatifs ont eu une incidence légèrement favorable.

Événements récents

L'essor de l'économie s'est révélé plus soutenu que prévu, mais les moteurs de croissance sous-jacents ont des effets de plus en plus contrastés. La croissance économique tient bon, soutenue par les investissements continus dans l'intelligence artificielle, les mesures budgétaires, les solides bénéfices des sociétés et la vigueur des marchés des capitaux. Les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, notamment l'habitation et certains secteurs de l'économie de consommation, continuent quant à eux d'afficher des signes de ralentissement, surtout au Canada. Cette divergence suggère que la croissance de l'économie se concentre au lieu de se renforcer, l'activité globale reposant sur un nombre de plus en plus restreint de moteurs de croissance. L'évolution de l'inflation est également tout en contraste. La baisse des prix du pétrole a été utile à court terme, mais les pressions sous-jacentes sur les prix sont restées assez fortes pour que les banques centrales demeurent prudentes. Bien que l'optimisme ait gagné les marchés en ce qui a trait aux perspectives d'inflation, nous sommes d'avis qu'il est trop tôt pour conclure que l'inflation suit une trajectoire en ligne droite qui la ramènera à son taux cible. Nous nous attendons à ce que les banques centrales continuent de s'appuyer sur les données, soupesant l'activité économique résiliente et l'inflation qui ralentit moins vite que prévu. Si les risques de ralentissement de la croissance subsistent, notre scénario de référence privilégie toujours une croissance économique modérée plutôt qu'une récession, ainsi qu'une politique monétaire qui restera restrictive jusqu'à ce qu'il y ait une plus grande certitude quant à la maîtrise durable de l'inflation.

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 du gestionnaire de portefeuille du Fonds, Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée, 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.

ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

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 2026, 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 2026.

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 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⁾	7,33 \$	7,40 \$	7,18 \$	7,08 \$	8,33 \$	8,63 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,19	0,37	0,38	0,35	0,35	0,36
Total des charges	(0,08)	(0,16)	(0,16)	(0,16)	(0,16)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,06)	0,18	0,09	(0,16)	(0,67)	0,02
Gains (pertes) latents pour la période	(0,00)	(0,13)	0,23	0,41	(0,54)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,05	0,26	0,54	0,44	(1,02)	0,05
Distributions :						
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	(0,15)	(0,33)	(0,34)	(0,38)	(0,38)	(0,35)
Dividendes	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{2), 3)}	(0,15)	(0,33)	(0,34)	(0,38)	(0,38)	(0,35)
Actif net au 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	7,22 \$	7,33 \$	7,40 \$	7,18 \$	7,08 \$	8,33 \$

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

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⁾	8,12 \$	8,11 \$	7,75 \$	7,57 \$	8,80 \$	9,01 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,21	0,41	0,41	0,37	0,37	0,38
Total des charges	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,08)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,07)	0,20	0,14	(0,17)	(0,74)	0,01
Gains (pertes) latents pour la période	(0,01)	(0,15)	0,16	0,42	(0,37)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,09	0,38	0,63	0,53	(0,82)	0,16
Distributions :						
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	(0,16)	(0,37)	(0,38)	(0,41)	(0,40)	(0,38)
Dividendes	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{2), 3)}	(0,16)	(0,37)	(0,38)	(0,41)	(0,40)	(0,38)
Actif net 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	8,05 \$	8,12 \$	8,11 \$	7,75 \$	7,57 \$	8,80 \$

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

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 FINANCIERS

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

Série I	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⁾	9,27 \$	9,19 \$	8,76 \$	8,46 \$	9,77 \$	9,93 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,24	0,46	0,46	0,42	0,41	0,42
Total des charges	—	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés pour la période	(0,08)	0,24	0,12	(0,20)	(0,81)	—
Gains (pertes) latents pour la période	(0,01)	(0,14)	0,31	0,51	(0,49)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	0,15	0,55	0,88	0,72	(0,90)	0,28
Distributions :						
Revenus de placement nets (à l'exclusion des dividendes)	(0,19)	(0,44)	(0,44)	(0,47)	(0,46)	(0,43)
Dividendes	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Total des distributions^{2), 3)}	(0,19)	(0,44)	(0,44)	(0,47)	(0,46)	(0,43)
Actif net 30 juin ou au 31 décembre de l'exercice présenté^{1), 2)}	9,24 \$	9,27 \$	9,19 \$	8,76 \$	8,46 \$	9,77 \$

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

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 FINANCIERS

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⁾	124 \$	137 \$	175 \$	240 \$	341 \$	619 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	17 137	18 732	23 728	33 431	48 172	74 353
Ratio des frais de gestion ²⁾	2,19 %	2,14 %	2,23 %	2,21 %	2,19 %	2,20 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	2,19 %	2,14 %	2,23 %	2,21 %	2,19 %	2,20 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	82,25 %	172,75 %	160,82 %	186,59 %	175,26 %	109,10 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part	7,22 \$	7,33 \$	7,40 \$	7,18 \$	7,08 \$	8,33 \$

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

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⁾	105 \$	104 \$	101 \$	138 \$	225 \$	248 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	13 066	12 862	12 415	17 834	29 776	28 226
Ratio des frais de gestion ²⁾	0,99 %	1,00 %	1,03 %	1,11 %	1,01 %	0,97 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	0,99 %	1,00 %	1,03 %	1,11 %	1,01 %	0,97 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	82,25 %	172,75 %	160,82 %	186,59 %	175,26 %	109,10 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part	8,05 \$	8,12 \$	8,11 \$	7,75 \$	7,57 \$	8,80 \$

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

Série I	30 juin 2026	31 déc. 2025	31 déc. 2024	31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	145 904 \$	124 381 \$	118 546 \$	87 445 \$	99 282 \$	122 861 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	15 794 310	13 411 627	12 900 101	9 987 321	11 732 642	12 580 103
Ratio des frais de gestion ²⁾	0,09 %	0,10 %	0,13 %	0,09 %	0,12 %	0,08 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ³⁾	0,09 %	0,10 %	0,13 %	0,09 %	0,12 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	82,25 %	172,75 %	160,82 %	186,59 %	175,26 %	109,10 %
Ratio des frais d'opérations ⁵⁾	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Valeur liquidative par part	9,24 \$	9,27 \$	9,19 \$	8,76 \$	8,46 \$	9,77 \$

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

- 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 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.
- 3) Le gestionnaire du Fonds, soit CFI, 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 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 transaction du portefeuille et est 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 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 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 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	En pourcentage des frais de gestion	
		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	0,00 %	0,00 %	0,00 %

RENDEMENT PASSÉ

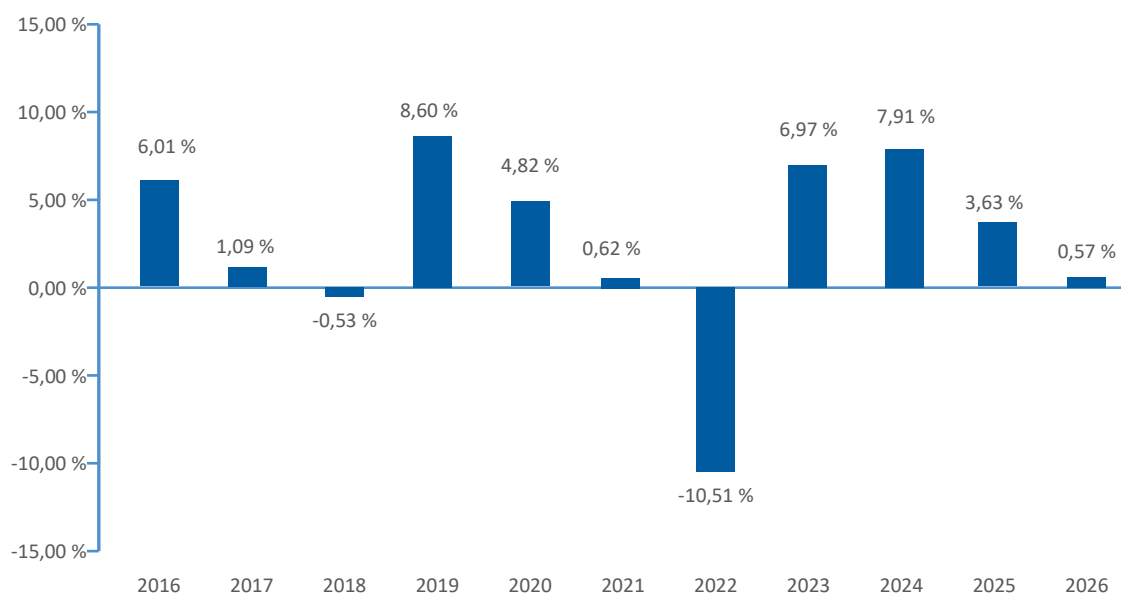
Rendement passé

L'information sur le rendement présentée ci-après suppose que les distributions du Fonds effectuées au cours des périodes 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 d'obligations à haut rendement CC&L, série A



RENDEMENT PASSÉ

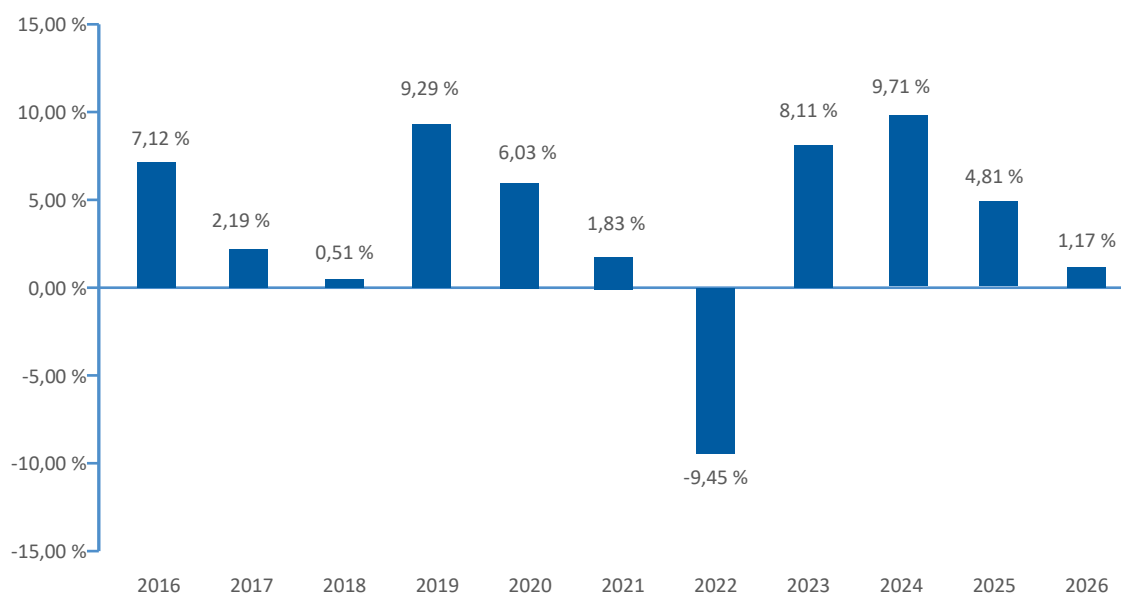
Rendement passé

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 d'obligations à haut rendement CC&L, série F



RENDEMENT PASSÉ

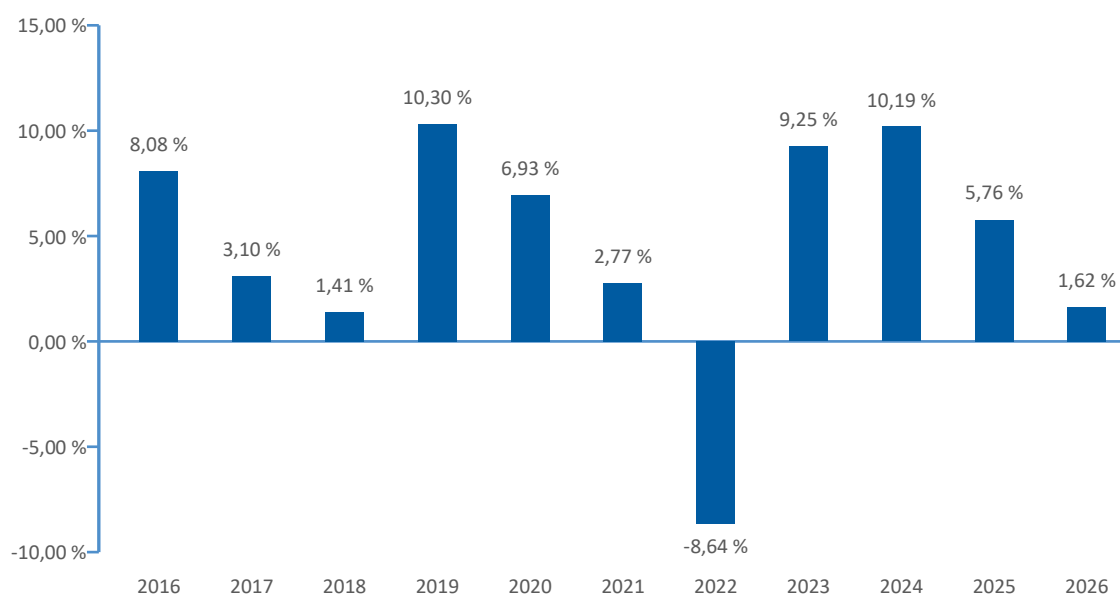
Rendement passé

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 d'obligations à haut rendement CC&L, série I



APERÇU DU PORTEFEUILLE

Le tableau ci-après présente la répartition des placements du Fonds au 30 juin 2026. 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 canadiennes à rendement élevé	46,3	1 Cogeco Communications, 6,13 %, 27 févr. 2029	2,3
Obligations américaines à rendement élevé	37,2	2 Bell Canada, 5,85 %, 10 nov. 2032	2,0
Autres obligations	8,8	3 Sell Protection on MARKIT CDX.NA.HY.46.5Y.V2, juin 2031, 5,00 %, 20 juin 2031	1,7
Placements à court terme	6,6	4 Canada, 3,50 %, 1 ^{er} déc. 2057	1,6
Contrats de change à terme	-0,8	5 Bpce Sa 4,68 %, 15 avr. 2031	1,6
Contrats à terme normalisés	-0,1	6 Vidéotron ltée, 3,95 %, 15 oct. 2032	1,6
Autres actifs, moins les passifs	2,0	7 Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,92 %, 9 janv. 2031	1,4
	100,0	8 Wolf Midstream Canada Lp, 5,95 %, 18 juill. 2033	1,3
		9 Albertsons Cos/Safeway, 3,50 %, 15 mars 2029	1,1
		10 Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,67 %, 20 févr. 2030	1,1
		11 Brookfield Infra Fin Ulc, 5,98 %, 14 févr. 2033	1,1
		12 Capital Power Corp., 4,23 %, 14 janv. 2033	1,0
		13 Telus Corp., 5,75 %, 8 sept. 2033	0,9
		14 Canada, 0,50 %, 1 ^{er} déc. 2030	0,9
		15 Sunoco Lp, 4,38 %, 26 mars 2029	0,9
		16 Canada, 2,75 %, 1 ^{er} déc. 2055	0,9
		17 Keyera Corp., 6,88 %, 13 juin 2029	0,9
		18 Cenovus Energy Inc., 4,25 %, 20 mars 2033	0,8
		19 CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp, 4,25 %, 1 ^{er} févr. 2031	0,8
		20 Telus Corp., 4,65 %, 13 août 2031	0,7
		21 Capital Power Corp., 7,95 %, 9 sept. 2032	0,7
		22 Venture Global Lng Inc., 9,88 %, 1 ^{er} févr. 2032	0,7
		23 Nova Scotia Power Inc., 4,95 %, 15 nov. 2032	0,7
		24 Cogent Comms Grp / Fin 7,00 %, 15 juin 2027	0,7
		25 Air Canada, 4,63 %, 15 août 2029	0,7
			28,0
Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative		
Automobiles	4,9		
Banques	9,8		
Industries de base	4,0		
Biens d'équipement	1,6		
Communications	2,5		
Biens de consommation	1,2		
Énergie	13,1		
Soins de santé	2,5		
Divertissement	3,8		
Médias	7,1		
Immobilier	7,9		
Vente au détail	4,0		
Services	1,9		
Technologie et électronique	1,7		
Télécommunications	10,5		
Transport	2,0		
Services publics	13,8		
Placements à court terme	6,6		
Contrats de change à terme	-0,8		
Contrats à terme normalisés	-0,1		
Autres actifs, moins les passifs	2,0		
	100,0		

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.