

# ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

31 décembre 2021

- Fonds de revenu et de croissance de base CC&L
- Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L
- Fonds Global Alpha CC&L
- Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

## TABLE DES MATIÈRES

---

Rapport des auditeurs indépendants .....	3
Fonds de revenu et de croissance de base CC&L .....	7
Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L .....	21
Fonds Global Alpha CC&L .....	32
Fonds d'obligations à haut rendement CC&L .....	45
Notes annexes .....	61



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.  
C.P. 10426 777, rue Dunsmuir  
Vancouver (Colombie-Britannique) V7Y 1K3  
Canada  
Téléphone 604-691-3000  
Télécopieur 604-691-3031

## RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux porteurs de parts de :

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L  
Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L  
Fonds Global Alpha CC&L  
Fonds d'obligations à haut rendement CC&L  
(collectivement, les « Fonds »)

### *Opinion*

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

### *Fondement de l'opinion*

Nous avons effectué nos audits conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport des auditeurs.



Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à nos audits des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus lors de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### ***Autres informations***

La responsabilité des autres informations incombe au gestionnaire des Fonds. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne nos audits des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours des audits, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport des auditeurs. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport des auditeurs.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités du gestionnaire et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers***

Le gestionnaire des Fonds est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le gestionnaire a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.



## ***Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport des auditeurs contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour les audits afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier;



- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport des auditeurs sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport des auditeurs. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de nos audits.

*KPMG A.K.A. / S.E.N.C.R.L.*

Comptables professionnels agréés  
Vancouver, Canada  
Le 15 mars 2022

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

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2021	2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Trésorerie	424 710 \$	388 313 \$
Placements à court terme	899 856	1 019 884
Placements	145 835 256	129 435 947
Montant à recevoir du courtier	677	–
Dividendes à recevoir	303 556	236 043
Intérêts à recevoir	223 492	208 306
Retenues d'impôts à recevoir	10 396	10 486
Autres créances	75 848	76 617
Souscriptions à recevoir	17 258	63 181
	<u>147 791 049</u>	<u>131 438 777</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Charges à payer	121 493	117 570
Frais de gestion à payer	114 096	102 368
Distributions à payer	27	315
Rachats à payer	–	178 152
	<u>235 616</u>	<u>398 405</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>147 555 433 \$</u>	<u>131 040 372 \$</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Série A	58 292 302 \$	53 773 749 \$
Série C	15 776 541 \$	14 910 095 \$
Série F	73 486 590 \$	62 356 528 \$
<b>Parts rachetables en circulation (note 6)</b>		
Série A	1 662 524	1 734 063
Série C	427 663	459 568
Série F	1 855 348	1 806 694
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Série A	35,06 \$	31,01 \$
Série C	36,89 \$	32,44 \$
Série F	39,61 \$	34,51 \$

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Freund »

Administrateur

« Tim Elliott »

Administrateur

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

## États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Gain (perte) de change réalisé	(49 267) \$	(28 463) \$
Variation du gain (perte) de change latent	40 145	78 259
Revenus tirés du prêt de titres (note 12)	16 505	18 946
Autres revenus (pertes)	1 496	18 380
<b>Gain (perte) net sur placements</b>		
Dividendes	2 896 620	3 335 192
Intérêts à distribuer	816 373	861 673
Gain (perte) net réalisé sur les placements	3 768 053	891 892
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	18 240 275	1 327 882
<b>Gain (perte) net total sur placements</b>	<b>25 721 321</b>	<b>6 416 639</b>
<b>Total des revenus (pertes) nets</b>	<b>25 730 200</b>	<b>6 503 761</b>
<b>Charges (note 8)</b>		
Honoraires de l'auditeur	20 319	20 344
Honoraires des dépositaires	37 334	45 195
Frais de dépôt	20 032	20 412
Honoraires de FundSERV	8 496	9 659
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 955	5 124
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	547	626
Charges d'intérêts	2 839	3 058
Frais de gestion	2 053 336	1 950 783
Honoraires de professionnels	6 794	6 334
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	120 647	129 668
Coûts de transactions (note 9)	29 933	75 670
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>2 305 232</b>	<b>2 266 873</b>
Retenues d'impôts (note 7)	(77 862)	(78 281)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>23 347 106 \$</b>	<b>4 158 607 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Série A	9 036 824 \$	1 047 469 \$
Série C	2 549 603 \$	514 753 \$
Série F	11 760 679 \$	2 596 385 \$
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	1 685 442	1 834 400
Série C	445 007	479 838
Série F	1 837 516	1 844 631
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Série A	5,36 \$	0,57 \$
Série C	5,73 \$	1,07 \$
Série F	6,40 \$	1,41 \$



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

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série A 2021	Série A 2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>53 773 749 \$</b>	<b>63 567 723 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>9 036 824</b>	<b>1 047 469</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 489 423	5 141 699
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 742 332	1 873 981
Rachat de parts rachetables	<b>(8 550 344)</b>	<b>(15 477 717)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables</b>	<b>(2 318 589)</b>	<b>(8 462 037)</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenus de placement nets	(516 187)	(840 377)
Remboursement de capital	<b>(1 683 495)</b>	<b>(1 539 029)</b>
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(2 199 682)</b>	<b>(2 379 406)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice</b>	<b>4 518 553</b>	<b>(9 793 974)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>58 292 302 \$</b>	<b>53 773 749 \$</b>
	<b>Série C 2021</b>	<b>Série C 2020</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>14 910 095 \$</b>	<b>16 458 081 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>2 549 603</b>	<b>514 753</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	61 877	76 834
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	77 962	74 983
Rachat de parts rachetables	<b>(1 242 081)</b>	<b>(1 589 149)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables</b>	<b>(1 102 242)</b>	<b>(1 437 332)</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenus de placement nets	(136 320)	(220 886)
Remboursement de capital	<b>(444 595)</b>	<b>(404 521)</b>
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(580 915)</b>	<b>(625 407)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice</b>	<b>866 446</b>	<b>(1 547 986)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>15 776 541 \$</b>	<b>14 910 095 \$</b>

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

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série F 2021	Série F 2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>62 356 528 \$</b>	<b>63 858 614 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>11 760 679</b>	<b>2 596 385</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 844 759	13 882 869
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 095 958	1 138 789
Rachat de parts rachetables	(9 166 245)	(16 710 031)
<b>Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables</b>	<b>1 774 472</b>	<b>(1 688 373)</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenus de placement nets	(564 389)	(851 218)
Remboursement de capital	(1 840 700)	(1 558 880)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(2 405 089)</b>	<b>(2 410 098)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice</b>	<b>11 130 062</b>	<b>(1 502 086)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>73 486 590 \$</b>	<b>62 356 528 \$</b>
	<b>Total 2021</b>	<b>Total 2020</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>131 040 372 \$</b>	<b>143 884 418 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>23 347 106</b>	<b>4 158 607</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	14 396 059	19 101 402
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 916 252	3 087 753
Rachat de parts rachetables	(18 958 670)	(33 776 897)
<b>Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables</b>	<b>(1 646 359)</b>	<b>(11 587 742)</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenus de placement nets	(1 216 896)	(1 912 481)
Remboursement de capital	(3 968 790)	(3 502 430)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(5 185 686)</b>	<b>(5 414 911)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice</b>	<b>16 515 061</b>	<b>(12 844 046)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>147 555 433 \$</b>	<b>131 040 372 \$</b>

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

## Tableaux des flux de trésorerie Pour les exercices clos les 31 décembre

	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	23 347 106 \$	4 158 607 \$
<b>Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :</b>		
Variation du (gain) perte de change latent	(40 145)	(78 259)
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(3 768 053)	(891 892)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(18 240 275)	(1 327 882)
Achat de placements	(35 258 814)	(79 024 332)
Produit des placements vendus	40 987 184	93 719 782
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(67 513)	7 871
(Augmentation) diminution des retenues d'impôts à recevoir	90	187
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(15 186)	(5 748)
(Augmentation) diminution des autres créances	769	(76 617)
Augmentation (diminution) des charges à payer	3 923	(7 801)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	11 728	34 868
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>6 960 814</b>	<b>16 508 784</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables**	12 636 310	16 663 841
Rachat de parts rachetables**	(17 331 150)	(31 407 878)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(2 269 722)	(2 327 585)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(6 964 562)</b>	<b>(17 071 622)</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 748)	(562 838)
Variation du gain (perte) de change latent	40 145	78 259
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	388 313	872 892
<b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>	<b>424 710 \$</b>	<b>388 313 \$</b>
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 751 431 \$	2 709 397 \$
Intérêts reçus*	801 187	855 925
Intérêts payés*	2 839	3 058

\* Inclus dans les activités d'exploitation.

\*\* Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 1 805 672 \$ (2 598 035 \$ en 2020).

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

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
<b>Placements à court terme</b>						
<b>Bons du Trésor du Canada (31 décembre 2020 : 0,78 %)</b>						
Bons du Trésor du Canada	0,112	17 févr. 2022	900 000	899 856	899 856	0,61
<b>Total des placements à court terme</b>				<u>899 856</u>	<u>899 856</u>	0,61
<b>Obligations</b>						
<b>Obligations de sociétés canadiennes (31 décembre 2020 : 19,15 %)</b>						
Banque de Montréal	3,190	1 <sup>er</sup> mars 2028	2 006 000	2 274 282	2 147 595	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,620	2 déc. 2026	3 405 000	3 430 274	3 534 080	
Compagnie de Téléphone Bell du Canada ou Bell Canada CU Inc.	3,000	17 mars 2031	1 651 000	1 669 871	1 679 923	
Enbridge Inc.	4,085	2 sept. 2044	2 450 000	2 660 286	2 871 214	
Enbridge Inc.	4,570	11 mars 2044	1 830 000	1 963 416	1 998 997	
Enbridge Inc.	6,625	12 avr. 2078	1 705 000	1 825 998	1 932 366	
Hydro One Inc.	2,770	24 févr. 2026	2 146 000	2 154 786	2 229 853	
Banque Royale du Canada	2,328	28 janv. 2027	2 880 000	2 901 226	2 913 311	
La Banque Toronto-Dominion	3,226	24 juill. 2024	2 718 000	2 885 086	2 836 150	
TransCanada Trust	4,650	18 mai 2077	1 775 000	1 712 243	1 828 195	
				<u>23 477 468</u>	<u>23 971 684</u>	16,25
<b>Total des obligations</b>				<u>23 477 468</u>	<u>23 971 684</u>	16,25
<b>Actions canadiennes</b>						
<b>Énergie (31 décembre 2020 : 3,75 %)</b>						
ARC Resources Ltd.			53 500	613 722	615 250	
Enbridge Inc.			21 190	905 348	1 046 998	
Gibson Energy Inc.			22 300	465 161	499 966	
Corporation Parkland			21 000	853 954	730 170	
Pembina Pipeline Corp.			6 400	245 972	245 568	
Corporation TC Énergie			32 200	1 943 503	1 894 327	
				<u>5 027 660</u>	<u>5 032 279</u>	3,41
<b>Matières premières (31 décembre 2020 : néant)</b>						
Nutrien Ltd., TSE			16 300	1 299 969	1 549 804	1,05
<b>Industries (31 décembre 2020 : 6,42 %)</b>						
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			26 300	2 787 753	4 086 494	
Thomson Reuters Corp.			19 855	1 266 671	3 003 466	
Industries Toromont Ltée			5 700	601 117	651 852	
WSP Global Inc.			15 000	1 387 804	2 754 450	
				<u>6 043 345</u>	<u>10 496 262</u>	7,11
<b>Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2020 : 1,32 %)</b>						
Magna International Inc.			13 300	1 419 581	1 361 255	
Restaurant Brands International Inc.			18 500	1 396 206	1 418 950	
				<u>2 815 787</u>	<u>2 780 205</u>	1,88
<b>Biens de consommation de base (31 décembre 2020 : 4,22 %)</b>						
Empire Co., Ltd.			4 900	188 918	188 846	
George Weston Ltée			6 600	724 260	967 956	
Les Compagnies Loblaw Ltée			14 800	940 612	1 533 872	
Premium Brands Holdings Corp.			14 300	1 337 502	1 808 092	
				<u>3 191 292</u>	<u>4 498 766</u>	3,05
<b>Soins de santé (31 décembre 2020 : néant)</b>						
DRI Healthcare Trust			48 400	608 171	326 700	0,22
<b>Services financiers (31 décembre 2020 : 20,94 %)</b>						
Banque de Montréal, TSE			34 500	2 877 630	4 698 555	
La Banque de Nouvelle-Écosse			47 871	3 239 474	4 286 848	
CI Financial Corp.			21 000	631 376	555 240	
Société financière Definity			28 100	619 561	829 793	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Element Fleet Management Corp.			123 800	1 030 301	1 594 544	
goeasy Ltd.			6 200	885 645	1 111 474	
Great-West Lifeco Inc.			27 100	772 083	1 028 716	
iA Société financière inc.			25 700	1 481 156	1 860 166	
Société financière IGM Inc.			14 300	598 525	652 366	
Intact Corporation financière			13 500	1 471 563	2 219 670	
Power Corporation du Canada			20 200	699 679	844 360	
Banque Royale du Canada			49 000	4 320 787	6 578 250	
Financière Sun Life inc.			11 700	763 391	823 797	
Groupe TMX Ltée			7 300	816 494	936 225	
La Banque Toronto-Dominion			65 657	3 855 544	6 367 416	
				24 063 209	34 387 420	23,31
<b>Technologies de l'information (31 décembre 2020 : 1,22 %)</b>						
Open Text Corp.			26 100	1 352 321	1 567 044	1,06
<b>Services de communication (31 décembre 2020 : 5,00 %)</b>						
Rogers Communications Inc.			35 500	2 126 643	2 138 165	
Shaw Communications Inc., cat. B			67 500	1 719 157	2 591 325	
TELUS Corp.			46 100	1 137 136	1 373 319	
				4 982 936	6 102 809	4,14
<b>Services publics (31 décembre 2020 : 2,37 %)</b>						
Boralex inc.			36 400	1 466 789	1 262 352	
Northland Power Inc.			27 700	694 234	1 051 215	
				2 161 023	2 313 567	1,57
<b>Immobilier (31 décembre 2020 : 12,02 %)</b>						
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens			98 600	3 779 582	5 912 056	
Fiducie de placement immobilier Granite			39 100	2 657 217	4 121 140	
InterRent REIT			200 100	2 504 122	3 463 731	
Minto Apartment REIT			159 600	2 934 826	3 493 644	
Summit Industrial Income REIT			153 100	1 860 843	3 597 850	
				13 736 590	20 588 421	13,95
<b>Total des actions canadiennes</b>				65 282 303	89 643 277	60,75
<b>Actions américaines</b>						
<b>Biens de consommation de base (31 décembre 2020 : 4,55 %)</b>						
Coca-Cola Co.			45 700	3 122 920	3 417 961	
Mondelez International Inc.			32 900	1 900 781	2 755 692	
				5 023 701	6 173 653	4,18
<b>Soins de santé (31 décembre 2020 : 5,99 %)</b>						
Johnson & Johnson			11 600	2 079 852	2 506 615	
Merck & Co Inc.			27 200	2 809 703	2 633 178	
Pfizer Inc.			37 100	1 684 648	2 767 258	
				6 574 203	7 907 051	5,36
<b>Technologies de l'information (31 décembre 2020 : 5,59 %)</b>						
Microsoft Corp.			13 500	2 006 012	5 735 117	
Texas Instruments Inc.			13 100	2 663 378	3 118 669	
				4 669 390	8 853 786	6,00
<b>Total des actions américaines</b>				16 267 294	22 934 490	15,54
<b>Actions étrangères</b>						
<b>Technologies de l'information (31 décembre 2020 : 3,15 %)</b>						
Accenture PLC			11 200	2 625 799	5 864 767	3,97

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

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
<b>Services publics (31 décembre 2020 : 3,08 %)</b>						
Brookfield Infrastructure Partners LP			33 253	1 283 050	2 560 148	
Brookfield Renewable Partners LP			19 000	637 638	860 890	
				<u>1 920 688</u>	<u>3 421 038</u>	2,32
<b>Total des actions étrangères</b>				<u>4 546 487</u>	<u>9 285 805</u>	6,29
<b>Commissions de courtage intégrées (note 3)</b>				<u>(48 405)</u>		
<b>Total des placements</b>				<u>110 425 003</u>	<u>146 735 112</u>	99,44
Autres actifs, moins les passifs					<u>820 321</u>	0,56
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>					<u>147 555 433</u>	100,00

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

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2021 et 2020

---

Il est conseillé de lire les présentes notes propres au Fonds en parallèle avec les notes annexes des états financiers, qui font partie intégrante des présents états financiers. Les présentes notes propres au Fonds peuvent être liées aux notes annexes par le numéro de la note correspondante. Comme elles complètent les notes annexes, il n’y a pas nécessairement de note propre au Fonds correspondante pour chacune des notes annexes.

## Entité publiante et objectif de placement (note 1)

Le Fonds de revenu et de croissance de base (le « Fonds ») a été établi sous la forme d’une fiducie de fonds commun de placement à capital fixe en vertu des lois de l’Ontario et aux termes d’un contrat de fiducie (le « contrat de fiducie ») conclu le 29 novembre 2001 entre Aston Hill Capital Markets Inc. (auparavant appelée Connor, Clark & Lunn Capital Markets Inc.), alors gestionnaire du Fonds, et Fiducie RBC Services aux investisseurs (auparavant appelé RBC Dexia Investor Services Trust); le contrat de fiducie a par la suite été modifié le 8 juin 2010 et le 31 mai 2012.

En vertu d’une convention de cession et de prise en charge datée du 14 août 2013, conclue entre Fonds Connor, Clark & Lunn Inc. (« CFI ») et Aston Hill Capital Markets Inc., la gestion du Fonds et de ses contrats connexes, y compris le contrat de fiducie, a été transférée à CFI par Aston Hill Capital Markets Inc., entité affiliée de CFI au moment de la cession. En conséquence de cette cession, CFI est devenu le gestionnaire du Fonds le 14 août 2013. L’adresse du siège social du Fonds est le 1400 – 130 King St. West, P.O. Box 240, Toronto (Ontario) Canada, M5X 1C8.

L’objectif de placement du Fonds est de réaliser un rendement intéressant et viable et une croissance supérieure à l’inflation en investissant dans un ensemble diversifié d’actions canadiennes versant des dividendes, de fiducies de placement immobilier, d’actions de sociétés immobilières et d’obligations de sociétés.

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.

## Juste valeur des instruments financiers (note 5)

### Classement des placements selon la hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds évalués à la juste valeur à la date de clôture. Les montants sont établis selon les valeurs comptabilisées dans l’état de la situation financière.

Au 31 décembre 2021

<b>Actifs à la juste valeur</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Placements à court terme	– \$	899 856 \$	– \$	899 856 \$
Obligations	–	23 971 684	–	23 971 684
Actions canadiennes	89 643 277	–	–	89 643 277
Actions américaines	22 934 490	–	–	22 934 490
Actions étrangères	9 285 805	–	–	9 285 805
	121 863 572 \$	24 871 540 \$	– \$	146 735 112 \$

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

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2021 et 2020

Au 31 décembre 2020

<b>Actifs à la juste valeur</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Placements à court terme	– \$	1 019 884 \$	– \$	1 019 884 \$
Obligations	–	25 088 262	–	25 088 262
Actions canadiennes	74 618 540	422 016	–	75 040 556
Actions américaines	21 151 515	–	–	21 151 515
Actions étrangères	8 165 614	–	–	8 165 614
	103 935 669 \$	26 530 162 \$	– \$	130 465 831 \$

Il n'y a eu aucun transfert important d'actifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

### Parts rachetables du Fonds (note 6)

Le Fonds peut émettre quatre séries de parts : la série A, la série C, la série F et la série FI. Les parts de série A ont été créées le 13 juin 2012 et sont proposées à tous les investisseurs qui les acquièrent par l'intermédiaire d'un courtier et qui investissent le montant minimal.

Le 31 mai 2012, à la suite de la conversion mentionnée à la note 1, les parts du Fonds ont été radiées de la Bourse de Toronto, et 2 157 741 parts ont été redésignées comme parts de série C, le Fonds ayant été converti en fiducie de fonds commun de placement à capital variable. Les parts de série C du Fonds sont proposées à tous les investisseurs qui les acquièrent par l'intermédiaire d'un courtier et qui investissent le montant minimal. Les parts de série F ont été créées le 19 juin 2012 et sont proposées à tous les investisseurs qui participent à un programme sur honoraires par l'intermédiaire de leur courtier. Les parts de série FI ont été créés le 28 juin 2018 et sont offertes aux clients de courtiers ayant signé une entente de série FI avec le gestionnaire, et qui participent à un programme de compte géré séparément ou de compte à gestion unifiée.

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

	<b>Solde à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>Parts rachetables émises</b>	<b>Parts rachetables réinvesties</b>	<b>Parts rachetables rachetées</b>	<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>
<b>2021</b>					
Série A	1 734 063	136 500	52 991	(261 030)	1 662 524
Série C	459 568	1 788	2 259	(35 952)	427 663
Série F	1 806 694	267 488	29 701	(248 535)	1 855 348
<b>2020</b>					
Série A	2 030 804	169 787	63 277	(529 805)	1 734 063
Série C	506 179	2 497	2 430	(51 538)	459 568
Série F	1 859 947	410 633	34 796	(498 682)	1 806 694



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

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2021 et 2020

---

## Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2021, le Fonds avait des pertes en capital inutilisées de 1 390 074 \$ (1 390 074 \$ en 2020), qui peuvent être reportées indéfiniment et servir à réduire le montant des gains en capital réalisés futurs. Il n'existait aucune perte autre qu'en capital inutilisée pouvant être reportée aux fins de l'impôt (néant en 2020).

Au cours de l'exercice, le taux des retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2020).

## Transactions avec des parties liées et autres charges (note 8)

### Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de gestion, qui sont comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement. Les taux des frais de gestion annuels, avant taxes, sont de 1,90 % pour la série A, de 1,50 % pour la série C et de 0,90 % pour la série F. Le Fonds ne paie aucuns frais de gestion pour les parts de série FI. Les investisseurs qui détiennent des 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.

Le Fonds paie des commissions de suivi aux courtiers dont les clients détiennent des parts de série A et de série C du Fonds. Les commissions de suivi sont payées par le gestionnaire de placements à même les frais de gestion susmentionnés imputés au Fonds. Les commissions de suivi sont calculées et payées chaque trimestre civil à terme échu et correspondent annuellement à 1,0 % de la valeur liquidative des parts de série A et à 0,40 % de la valeur liquidative des parts de série C. Aucune commission de suivi n'est imputable aux parts de série F et de série FI.

Au total, les commissions de suivi payées par le Fonds durant l'exercice clos le 31 décembre 2021 se sont établies à 663 735 \$ (649 440 \$ en 2020).

Au total, les frais de gestion imputés au Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 se sont élevés à 2 053 336 \$ (1 950 783 \$ en 2020), compte tenu des taxes applicables et des commissions de suivi.

### Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 9)

Le Fonds a payé 29 933 \$ (75 670 \$ en 2020) en commissions de courtage et autres coûts de transactions relativement à des opérations de portefeuille durant l'exercice. Les paiements indirects effectués pour l'exercice se sont élevés à 2 671 \$ (2 295 \$ en 2020).

## Gestion des risques financiers (note 10)

### Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises aux 31 décembre 2021 et 2020, en dollars canadiens. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires (y compris la trésorerie et les placements à court terme) et sur le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant.

Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une fluctuation de 5 % des devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables restant constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

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

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2021 et 2020

Au 31 décembre 2021

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	181 723	0,1	9 086
Total	181 723	0,1	9 086

Au 31 décembre 2020

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	542 044	0,4	27 102
Total	542 044	0,4	27 102

### Risque lié aux taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds était directement exposé au risque lié aux taux d'intérêt du fait de ses placements dans des titres à revenu fixe et des instruments de créance à court terme. Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque lié aux taux d'intérêt aux 31 décembre 2021 et 2020. Les montants présentés sont fondés sur la valeur comptable des instruments de créance et excluent la trésorerie et les actions privilégiées, le cas échéant.

Au 31 décembre 2021

Instruments de créance regroupés par date d'échéance	Total \$	% de l'actif net
Moins de 1 an	899 856	0,6
De 1 à 3 ans	2 836 150	2,0
De 3 à 5 ans	5 763 933	3,9
Plus de 5 ans	15 371 601	10,4
Total	24 871 540	16,9

Au 31 décembre 2020

Instruments de créance regroupés par date d'échéance	Total \$	% de l'actif net
Moins de 1 an	1 019 884	0,8
De 1 à 3 ans	5 756 170	4,4
De 3 à 5 ans	1 431 620	1,1
Plus de 5 ans	17 900 472	13,7
Total	26 108 146	20,0

Au 31 décembre 2021, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1,0 %, toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 614 000 \$ (1 750 000 \$ en 2020). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

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

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2021 et 2020

---

### Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix, principalement en raison de ses placements en actions. Environ 82,6 % (79,6 % en 2020) de l'actif net du Fonds est exposé à l'autre risque de prix en raison de son exposition aux fluctuations du marché (ne découlant pas d'autres facteurs précités). Si les cours des actions du portefeuille avaient augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant inchangées, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 12 186 000 \$ (10 435 000 \$ en 2020). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

### Risque de crédit

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition du Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2021 et 2020.

Au 31 décembre 2021

<b>Notations des créances et des contreparties</b>	<b>Total \$</b>	<b>% de l'actif net</b>
AAA	899 856	0,6
AA	4 983 745	3,4
A	11 548 458	7,8
BBB	7 439 481	5,1
Total	24 871 540	16,9

Au 31 décembre 2020

<b>Notations des créances et des contreparties</b>	<b>Total \$</b>	<b>% de l'actif net</b>
AAA	1 019 884	0,8
AA	5 579 100	4,3
A	9 705 834	7,4
BBB	9 803 328	7,5
Total	26 108 146	20,0

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

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2021 et 2020

---

### Prêt de titres (note 12)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Revenus bruts tirés du prêt de titres	20 626	23 593
Charges liées au prêt de titres	(4 121)	(4 647)
Revenus nets tirés du prêt de titres	16 505	18 946
Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres	(96)	(310)
Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds	16 409	18 636

Les charges liées au prêt de titres ont représenté 20,0 % (19,7 % en 2020) des revenus bruts tirés du prêt de titres, et ont été payées en totalité au dépositaire du Fonds.

Le tableau qui suit présente un aperçu des titres prêtés et des garanties détenues aux 31 décembre 2021 et 2020.

	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>
	<b>(en milliers de \$)</b>	<b>(en milliers de \$)</b>
Titres prêtés	28 663	24 332
Garanties reçues	29 236	24 819
Garanties, en pourcentage des titres prêtés	102 %	102 %

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

## États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2021	2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Trésorerie	531 338 \$	386 220 \$
Placements à court terme	7 014 111	4 724 256
Placements	402 871 863	291 398 846
Montant à recevoir du courtier	2 032	–
Dividendes à recevoir	1 085 636	673 896
Intérêts à recevoir	369	219
Retenues d'impôts à recevoir	13 499	13 614
Autres créances	123 873	104 721
Souscriptions à recevoir	188 091	266 241
	<b>411 830 812</b>	<b>297 568 013</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Charges à payer	75 553	70 819
Frais de gestion à payer	359 244	286 304
Distributions à payer	747	692
Rachats à payer	54 615	222 042
	<b>490 159</b>	<b>579 857</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>411 340 653 \$</b>	<b>296 988 156 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Série A	77 690 020 \$	63 504 541 \$
Série F	269 222 069 \$	209 804 654 \$
Série FI	64 428 564 \$	23 678 961 \$
<b>Parts rachetables en circulation (note 6)</b>		
Série A	4 699 202	4 464 050
Série F	14 780 345	13 531 584
Série FI	3 252 671	1 418 207
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Série A	16,53 \$	14,23 \$
Série F	18,21 \$	15,50 \$
Série FI	19,81 \$	16,70 \$

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Freund »

Administrateur

« Tim Elliott »

Administrateur

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

## États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Gain (perte) de change réalisé	22 657 \$	69 510 \$
Variation du gain (perte) de change latent	(7 518)	(9 509)
Revenus tirés du prêt de titres (note 12)	38 694	41 255
Autres revenus (pertes)	25 074	30 260
Gain (perte) net sur placements		
Dividendes	10 214 640	9 325 495
Intérêts à distribuer	6 263	51 095
Gain (perte) net réalisé sur les placements	6 607 124	2 506 075
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	59 807 339	5 602 660
Gain (perte) net total sur placements	<u>76 635 366</u>	<u>17 485 325</u>
<b>Total des revenus (pertes) nets</b>	<u>76 714 273</u>	<u>17 616 841</u>
<b>Charges (note 8)</b>		
Honoraires de l'auditeur	20 319	20 344
Honoraires des dépositaires	99 616	94 575
Frais de dépôt	20 032	21 062
Honoraires de FundSERV	21 903	19 416
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 955	5 124
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	547	626
Charges d'intérêts	1 118	2 992
Frais de gestion	3 831 242	3 119 688
Honoraires de professionnels	6 794	6 334
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	262 962	245 594
Coûts de transactions (note 9)	108 475	154 577
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<u>4 377 963</u>	<u>3 690 332</u>
Retenues d'impôts (note 7)	<u>(200 421)</u>	<u>(160 841)</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<u>72 135 889 \$</u>	<u>13 765 668 \$</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Série A	13 421 241 \$	2 052 850 \$
Série F	47 835 961 \$	10 001 889 \$
Série FI	<u>10 878 687 \$</u>	<u>1 710 929 \$</u>
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	4 599 900	4 480 685
Série F	14 186 219	13 194 071
Série FI	<u>2 836 536</u>	<u>1 276 666</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Série A	2,92 \$	0,46 \$
Série F	3,37 \$	0,76 \$
Série FI	<u>3,84 \$</u>	<u>1,34 \$</u>

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

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série A 2021	Série A 2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>63 504 541 \$</b>	<b>64 777 960 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>13 421 241</b>	<b>2 052 850</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 006 970	8 618 563
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 419 053	2 083 038
Rachat de parts rachetables	(11 852 707)	(11 635 315)
<b>Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables</b>	<b>3 573 316</b>	<b>(933 714)</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenus de placement nets	(972 568)	(1 178 606)
Remboursement de capital	(1 836 510)	(1 213 949)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(2 809 078)</b>	<b>(2 392 555)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice</b>	<b>14 185 479</b>	<b>(1 273 419)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>77 690 020 \$</b>	<b>63 504 541 \$</b>
	Série F 2021	Série F 2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>209 804 654 \$</b>	<b>197 150 878 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>47 835 961</b>	<b>10 001 889</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	57 076 148	51 912 469
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 863 365	4 757 239
Rachat de parts rachetables	(41 846 061)	(46 360 781)
<b>Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables</b>	<b>21 093 452</b>	<b>10 308 927</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenus de placement nets	(3 293 274)	(3 771 963)
Remboursement de capital	(6 218 724)	(3 885 077)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(9 511 998)</b>	<b>(7 657 040)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice</b>	<b>59 417 415</b>	<b>12 653 776</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>269 222 069 \$</b>	<b>209 804 654 \$</b>

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

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série FI 2021	Série FI 2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>23 678 961 \$</b>	<b>17 533 760 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>10 878 687</b>	<b>1 710 929</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	35 242 482	5 985 037
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 086 510	799 875
Rachat de parts rachetables	(5 360 391)	(1 552 447)
<b>Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables</b>	<b>31 968 601</b>	<b>5 232 465</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenus de placement nets	(726 267)	(393 201)
Remboursement de capital	(1 371 418)	(404 992)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(2 097 685)</b>	<b>(798 193)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice</b>	<b>40 749 603</b>	<b>6 145 201</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>64 428 564 \$</b>	<b>23 678 961 \$</b>
	<b>Total 2021</b>	<b>Total 2020</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>296 988 156 \$</b>	<b>279 462 598 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>72 135 889</b>	<b>13 765 668</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	105 325 600	66 516 069
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	10 368 928	7 640 152
Rachat de parts rachetables	(59 059 159)	(59 548 543)
<b>Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables</b>	<b>56 635 369</b>	<b>14 607 678</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenus de placement nets	(4 992 109)	(5 343 770)
Remboursement de capital	(9 426 652)	(5 504 018)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(14 418 761)</b>	<b>(10 847 788)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice</b>	<b>114 352 497</b>	<b>17 525 558</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>411 340 653 \$</b>	<b>296 988 156 \$</b>



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

## Tableaux des flux de trésorerie Pour les exercices clos les 31 décembre

	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	72 135 889 \$	13 765 668 \$
<b>Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :</b>		
Variation du (gain) perte de change latent	7 518	9 509
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(6 607 124)	(2 506 075)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(59 807 339)	(5 602 660)
Achat de placements	(189 929 626)	(187 617 657)
Produit des placements vendus	142 579 185	178 232 354
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(411 740)	(95 040)
(Augmentation) diminution des retenues d'impôts à recevoir	115	244
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(150)	12 996
(Augmentation) diminution des autres créances	(19 152)	(104 721)
Augmentation (diminution) des charges à payer	4 734	(20 493)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	72 940	91 093
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(41 974 750)</b>	<b>(3 834 782)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables**	102 778 477	65 063 939
Rachat de parts rachetables**	(56 601 313)	(57 952 070)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(4 049 778)	(3 207 734)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>42 127 386</b>	<b>3 904 135</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	152 636	69 353
Variation du gain (perte) de change latent	(7 518)	(9 509)
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	386 220	326 376
<b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>	<b>531 338 \$</b>	<b>386 220 \$</b>
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	9 603 935 \$	8 192 591 \$
Intérêts reçus*	6 113	64 091
Intérêts payés*	1 118	2 992

\* Inclus dans les activités d'exploitation.

\*\* Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 2 625 273 \$ (1 416 882 \$ en 2020).

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

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
<b>Placements à court terme</b>						
<b>Bons du Trésor du Canada (31 décembre 2020 : 1,59 %)</b>						
Bons du Trésor du Canada	0,091	6 janv. 2022	3 335 000	3 334 867	3 334 867	
Bons du Trésor du Canada	0,134	20 janv. 2022	1 255 000	1 254 674	1 254 674	
Bons du Trésor du Canada	0,104	17 févr. 2022	1 370 000	1 369 781	1 369 781	
Bons du Trésor du Canada	0,118	3 mars 2022	1 055 000	1 054 789	1 054 789	
				<u>7 014 111</u>	<u>7 014 111</u>	1,71
<b>Total des placements à court terme</b>				<u>7 014 111</u>	<u>7 014 111</u>	1,71
<b>Actions canadiennes</b>						
<b>Énergie (31 décembre 2020 : 5,82 %)</b>						
ARC Resources Ltd.			177 800	2 039 752	2 044 700	
Enbridge Inc.			90 254	3 869 969	4 459 450	
Gibson Energy Inc.			93 000	1 951 512	2 085 060	
Corporation Parkland			74 700	2 999 495	2 597 319	
Pembina Pipeline Corp.			21 200	814 782	813 444	
Corporation TC Énergie			133 500	7 963 084	7 853 805	
				<u>19 638 594</u>	<u>19 853 778</u>	4,83
<b>Matières premières (31 décembre 2020 : néant)</b>						
Nutrien Ltd., TSE			57 700	4 607 698	5 486 116	1,33
<b>Industries (31 décembre 2020 : 10,07 %)</b>						
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			110 500	11 803 270	17 169 490	
Thomson Reuters Corp.			85 818	6 032 346	12 981 689	
Industries Toromont Ltée			22 500	2 372 895	2 573 100	
WSP Global Inc.			62 400	5 993 981	11 458 512	
				<u>26 202 492</u>	<u>44 182 791</u>	10,74
<b>Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2020 : 2,03 %)</b>						
Magna International Inc.			47 000	5 047 348	4 810 450	
Restaurant Brands International Inc.			83 400	6 341 009	6 396 780	
				<u>11 388 357</u>	<u>11 207 230</u>	2,72
<b>Biens de consommation de base (31 décembre 2020 : 6,51 %)</b>						
Empire Co., Ltd.			19 300	744 128	743 822	
George Weston Ltée			31 600	3 565 711	4 634 456	
Les Compagnies Loblaw Ltée			68 800	4 455 532	7 130 432	
Premium Brands Holdings Corp.			60 100	5 689 230	7 599 044	
				<u>14 454 601</u>	<u>20 107 754</u>	4,89
<b>Soins de santé (31 décembre 2020 : néant)</b>						
DRI Healthcare Trust			211 200	2 625 400	1 425 600	0,35
<b>Services financiers (31 décembre 2020 : 32,68 %)</b>						
Banque de Montréal, TSE			143 800	12 549 201	19 584 122	
La Banque de Nouvelle-Écosse			197 650	13 577 976	17 699 558	
CI Financial Corp.			97 000	2 916 789	2 564 680	
Société financière Definity			110 600	2 529 888	3 266 018	
Element Fleet Management Corp.			683 800	5 767 081	8 807 344	
goeasy Ltd.			25 600	3 639 255	4 589 312	
Great-West Lifeco Inc.			110 100	3 202 911	4 179 396	
iA Société financière inc.			103 800	6 048 070	7 513 044	
Société financière IGM Inc.			69 000	2 893 431	3 147 780	
Intact Corporation financière			59 850	6 933 399	9 840 537	
Power Corporation du Canada			84 000	2 914 300	3 511 200	
Banque Royale du Canada			209 700	18 379 563	28 152 225	
Financière Sun Life inc.			47 900	3 125 243	3 372 639	
Groupe TMX Ltée			35 800	4 074 859	4 591 350	
La Banque Toronto-Dominion			285 706	17 535 280	27 707 768	
				<u>106 087 246</u>	<u>148 526 973</u>	36,10
<b>Technologies de l'information (31 décembre 2020 : 2,17 %)</b>						
Open Text Corp.			126 600	6 784 679	7 601 064	1,85

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

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

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance	Nombre d'actions/ valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
<b>Services de communication (31 décembre 2020 : 7,78 %)</b>						
Rogers Communications Inc.			154 500	9 278 618	9 305 535	
Shaw Communications Inc., cat. B			272 800	7 034 194	10 472 792	
TELUS Corp.			196 900	4 819 198	5 865 651	
				21 132 010	25 643 978	6,23
<b>Services publics (31 décembre 2020 : 3,68 %)</b>						
Boralex inc.			168 500	6 772 684	5 843 580	
Northland Power Inc.			109 300	3 003 871	4 147 935	
				9 776 555	9 991 515	2,43
<b>Immobilier (31 décembre 2020 : 3,41 %)</b>						
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens			158 900	6 532 969	9 527 644	
Fiducie de placement immobilier Granite			50 500	3 446 577	5 322 700	
				9 979 546	14 850 344	3,61
<b>Total des actions canadiennes</b>				<b>232 677 178</b>	<b>308 877 143</b>	<b>75,08</b>
<b>Actions américaines</b>						
<b>Biens de consommation de base (31 décembre 2020 : 4,56 %)</b>						
Coca-Cola Co.			124 400	8 385 104	9 304 033	
Mondelez International Inc.			84 400	4 902 268	7 069 314	
				13 287 372	16 373 347	3,98
<b>Soins de santé (31 décembre 2020 : 5,88 %)</b>						
Johnson & Johnson			31 300	5 733 618	6 763 539	
Merck & Co Inc.			84 200	8 532 032	8 151 235	
Pfizer Inc.			95 500	4 317 833	7 123 265	
				18 583 483	22 038 039	5,36
<b>Technologies de l'information (31 décembre 2020 : 5,57 %)</b>						
Microsoft Corp.			37 300	6 333 637	15 845 916	
Texas Instruments Inc.			37 200	7 641 804	8 856 067	
				13 975 441	24 701 983	6,01
<b>Total des actions américaines</b>				<b>45 846 296</b>	<b>63 113 369</b>	<b>15,35</b>
<b>Actions étrangères</b>						
<b>Technologies de l'information (31 décembre 2020 : 3,16 %)</b>						
Accenture PLC			30 600	7 320 270	16 023 381	3,90
<b>Services publics (31 décembre 2020 : 4,80 %)</b>						
Brookfield Infrastructure Partners LP			137 871	5 943 268	10 614 688	
Brookfield Renewable Partners LP			93 650	3 335 973	4 243 282	
				9 279 241	14 857 970	3,61
<b>Total des actions étrangères</b>				<b>16 599 511</b>	<b>30 881 351</b>	<b>7,51</b>
<b>Commissions de courtage intégrées (note 3)</b>				<b>(121 956)</b>		
<b>Total des placements</b>				<b>302 015 140</b>	<b>409 885 974</b>	<b>99,65</b>
Autres actifs, moins les passifs					1 454 679	0,35
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>					<b>411 340 653</b>	<b>100,00</b>

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

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2021 et 2020

Il est conseillé de lire les présentes notes propres au Fonds en parallèle avec les notes annexes des états financiers, qui font partie intégrante des présents états financiers. Les présentes notes propres au Fonds peuvent être liées aux notes annexes par le numéro de la note correspondante. Comme elles complètent les notes annexes, il n'y a pas nécessairement de note propre au Fonds correspondante pour chacune des notes annexes.

## Entité publiante et objectif de placement (note 1)

Le Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable établie en vertu des lois de l'Ontario et est régi par la déclaration de fiducie datée du 1<sup>er</sup> mai 2012 (la « déclaration de fiducie ») dans sa version modifiée. Le Fonds est entré en activité le 1<sup>er</sup> mai 2012. L'adresse du siège social du Fonds est le 1400 – 130 King St. West, P.O. Box 240, Toronto (Ontario) Canada, M5X 1C8.

L'objectif de placement du Fonds est de constituer un portefeuille diversifié composé principalement d'actions rapportant un revenu négociées en bourse au Canada, en vue de maximiser le rendement total à long terme. Le Fonds vise à générer des rendements qui dépassent celui de l'indice composé S&P/TSX.

## Juste valeur des instruments financiers (note 5)

### Classement des placements selon la hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds évalués à la juste valeur à la date de clôture. Les montants sont établis selon les valeurs comptabilisées dans l'état de la situation financière.

Au 31 décembre 2021

<b>Actifs à la juste valeur</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Placements à court terme	– \$	7 014 111 \$	– \$	7 014 111 \$
Actions canadiennes	308 877 143	–	–	308 877 143
Actions américaines	63 113 369	–	–	63 113 369
Actions étrangères	30 881 351	–	–	30 881 351
	402 871 863 \$	7 014 111 \$	– \$	409 885 974 \$

Au 31 décembre 2020

<b>Actifs à la juste valeur</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Placements à court terme	– \$	4 724 256 \$	– \$	4 724 256 \$
Actions canadiennes	218 421 495	1 763 424	–	220 184 919
Actions américaines	47 563 343	–	–	47 563 343
Actions étrangères	23 650 584	–	–	23 650 584
	289 635 422 \$	6 487 680 \$	– \$	296 123 102 \$

Il n'y a eu aucun transfert important d'actifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

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

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2021 et 2020

## Parts rachetables du Fonds (note 6)

Le Fonds peut émettre trois séries de parts : la série A, la série F et la série FI. Les parts de série A sont proposées à tous les investisseurs qui les acquièrent par l'intermédiaire d'un courtier et qui investissent le montant minimal. Les parts de série F sont offertes à tous les investisseurs qui participent à un programme de rémunération sur honoraires par l'entremise de leur courtier. Les parts de série FI sont offertes aux clients de courtiers ayant signé une entente de série FI avec le gestionnaire, et qui participent à un programme de compte géré séparément ou de compte à gestion unifiée.

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

	Solde à l'ouverture de l'exercice	Parts rachetables émises	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables rachetées	Solde à la clôture de l'exercice
<b>2021</b>					
Série A	4 464 050	846 532	156 657	(768 037)	4 699 202
Série F	13 531 584	3 376 985	346 143	(2 474 367)	14 780 345
Série FI	1 418 207	2 013 929	112 846	(292 311)	3 252 671
<b>2020</b>					
Série A	4 528 717	641 918	155 914	(862 499)	4 464 050
Série F	12 782 464	3 610 853	328 343	(3 190 076)	13 531 584
Série FI	1 066 134	397 499	51 454	(96 880)	1 418 207

## Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2021, le Fonds avait des pertes en capital inutilisées de néant (néant en 2020), qui peuvent être reportées indéfiniment et servir à réduire le montant des gains en capital réalisés futurs. Il n'existait aucune perte autre qu'en capital inutilisée pouvant être reportée aux fins de l'impôt (néant en 2020).

Au cours de l'exercice, le taux des retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2020).

## Transactions avec des parties liées et autres charges (note 8)

### Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de gestion pour la série A et la série F, qui sont comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement. Les taux des frais de gestion annuels, avant taxes, sont de 1,90 % pour la série A et de 0,90 % pour la série F. Le Fonds ne paie aucuns frais de gestion pour les parts de série FI. Les investisseurs qui détiennent des 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.

## Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 9)

Le Fonds a payé 108 475 \$ (154 577 \$ en 2020) en commissions de courtage et autres coûts de transactions relativement à des opérations de portefeuille durant l'exercice. Les paiements indirects effectués pour l'exercice se sont élevés à 8 673 \$ (8 602 \$ en 2020).

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

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2021 et 2020

---

## Gestion des risques financiers (note 10)

### Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises aux 31 décembre 2021 et 2020, en dollars canadiens. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires (y compris la trésorerie et les placements à court terme) et sur le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant.

Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une fluctuation de 5 % des devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables restant constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

Au 31 décembre 2021

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	1 029 246	0,3	51 462
	1 029 246	0,3	51 462

Au 31 décembre 2020

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	710 610	0,2	35 531
	710 610	0,2	35 531

### Risque lié aux taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds était exposé au risque lié aux taux d'intérêt du fait de son placement dans des instruments de créance à court terme. Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1,0 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et tous les autres facteurs demeurant inchangés, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait diminué ou augmenté d'environ 5 000 \$ (6 000 \$ en 2020). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

### Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix, principalement en raison de ses placements en actions. La quasi-totalité de l'actif net du Fonds est exposée à l'autre risque de prix en raison de son exposition aux fluctuations du marché (ne découlant pas d'autres facteurs précités). Si les cours des actions du portefeuille avaient augmenté ou diminué de 10 %, tous les autres facteurs demeurant inchangés, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué d'environ 40 287 000 \$ (29 140 000 \$ en 2020). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds était exposé au risque de crédit du fait de son placement dans des instruments de créance à court terme qui représentait environ 1,7 % (1,6 % en 2020) de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables. Tous les placements à court terme étaient notés AA ou mieux par Dominion Bond Rating Services (DBRS).

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

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2021 et 2020

---

### Prêt de titres (note 12)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

	2021	2020
	\$	\$
Revenus bruts tirés du prêt de titres	48 300	51 262
Charges liées au prêt de titres	(9 606)	(10 007)
Revenus nets tirés du prêt de titres	38 694	41 255
Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres	(1 341)	(2 117)
Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds	37 353	39 138

Les charges liées au prêt de titres ont représenté 19,9 % (19,5 % en 2020) des revenus bruts tirés du prêt de titres, et ont été payées en totalité au dépositaire du Fonds.

Le tableau qui suit présente un aperçu des titres prêtés et des garanties détenues aux 31 décembre 2021 et 2020.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Titres prêtés	49 854	52 909
Garanties reçues	50 851	53 967
Garanties, en pourcentage des titres prêtés	102 %	102 %

# Fonds Global Alpha CC&L

## États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2021	2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Trésorerie	14 432 575 \$	15 344 629 \$
Placements	1 397 446 326	1 513 514 945
Montant à recevoir du courtier	1 247 414	95 133
Dividendes à recevoir	1 623 454	1 443 580
Retenues d'impôts à recevoir	98 696	216 324
Autres créances	86 571	78 087
Souscriptions à recevoir	1 412 795	22 790
	<b>1 416 347 831</b>	<b>1 530 715 488</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Montant à payer au courtier	991 074	—
Charges à payer	77 921	68 839
Frais de gestion à payer	1 171 108	786 902
Distributions à payer	482	421
Rachats à payer	33 385	284 376
	<b>2 273 970</b>	<b>1 140 538</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 414 073 861 \$</b>	<b>1 529 574 950 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Série A	10 242 633 \$	6 393 503 \$
Série F	44 414 257 \$	30 680 244 \$
Série I	463 131 209 \$	845 090 324 \$
Série Client Privé	883 991 796 \$	637 595 188 \$
Série Groupe	12 293 966 \$	9 815 691 \$
<b>Parts rachetables en circulation (note 6)</b>		
Série A	793 363	557 247
Série F	3 280 786	2 566 494
Série I	34 780 024	72 032 213
Série Client Privé	40 414 097	33 067 445
Série Groupe	916 290	830 411
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Série A	12,91 \$	11,47 \$
Série F	13,54 \$	11,95 \$
Série I	13,32 \$	11,73 \$
Série Client Privé	21,87 \$	19,28 \$
Série Groupe	13,42 \$	11,82 \$

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Freund »

Administrateur

« Tim Elliott »

Administrateur



# Fonds Global Alpha CC&L

## États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Gain (perte) de change réalisé	552 335 \$	(1 519 094) \$
Variation du gain (perte) de change latent	(89 267)	17 276
Charges d'intérêts négatives	(104 908)	-
Autres revenus (pertes)	122 780	221 978
Gain (perte) net sur placements		
Dividendes	46 260 880	17 841 808
Intérêts à distribuer	218	25 516
Gain (perte) net réalisé sur les placements	239 176 627	23 981 540
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	90 549 708	85 590 537
Gain (perte) net total sur placements	<u>375 987 433</u>	<u>127 439 401</u>
<b>Total des revenus (pertes) nets</b>	<u>376 468 373</u>	<u>126 159 561</u>
<b>Charges (note 8)</b>		
Honoraires de l'auditeur	20 319	20 344
Honoraires des dépositaires	340 048	260 537
Frais de dépôt	20 032	18 863
Honoraires de FundSERV	2 689	2 960
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 955	5 124
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	547	626
Charges d'intérêts	34 007	59 098
Frais de gestion	5 140 666	3 481 063
Honoraires de professionnels	6 794	6 334
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	59 162	63 117
Coûts de transactions (note 9)	1 232 727	1 581 162
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<u>6 861 946</u>	<u>5 499 228</u>
Retenues d'impôts (note 7)	<u>(3 055 729)</u>	<u>(2 032 142)</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<u>366 550 698 \$</u>	<u>118 628 191 \$</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Série A	1 517 077 \$	(682 304) \$
Série F	7 236 427 \$	(515 584) \$
Série I	193 798 772 \$	80 744 805 \$
Série Client Privé	161 629 717 \$	37 714 890 \$
Série Groupe	<u>2 368 705 \$</u>	<u>1 366 384 \$</u>
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	648 373	649 385
Série F	2 708 746	2 861 327
Série I	68 823 384	61 645 137
Série Client Privé	36 065 580	32 535 474
Série Groupe	<u>794 454</u>	<u>654 628</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Série A	2,34 \$	(1,05) \$
Série F	2,67 \$	(0,18) \$
Série I	2,82 \$	1,31 \$
Série Client Privé	4,48 \$	1,16 \$
Série Groupe	<u>2,98 \$</u>	<u>2,09 \$</u>

# Fonds Global Alpha CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables  
Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série A 2021	Série A 2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>6 393 503 \$</b>	<b>10 379 919 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>1 517 077</b>	<b>(682 304)</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 726 057	1 188 261
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	753 025	82 874
Rachat de parts rachetables	(1 366 849)	(4 488 606)
<b>Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables</b>	<b>3 112 233</b>	<b>(3 217 471)</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenus de placement nets	(217 696)	(5 046)
Gains en capital nets réalisés	(562 484)	(81 595)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(780 180)</b>	<b>(86 641)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice</b>	<b>3 849 130</b>	<b>(3 986 416)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>10 242 633 \$</b>	<b>6 393 503 \$</b>
	<b>Série F 2021</b>	<b>Série F 2020</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>30 680 244 \$</b>	<b>37 971 548 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>7 236 427</b>	<b>(515 584)</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	14 193 556	8 717 355
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 809 969	308 389
Rachat de parts rachetables	(6 955 774)	(15 372 815)
<b>Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables</b>	<b>10 047 751</b>	<b>(6 347 071)</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenus de placement nets	(1 114 623)	(35 747)
Gains en capital nets réalisés	(2 435 542)	(392 902)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(3 550 165)</b>	<b>(428 649)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice</b>	<b>13 734 013</b>	<b>(7 291 304)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>44 414 257 \$</b>	<b>30 680 244 \$</b>

# Fonds Global Alpha CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables  
Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série I 2021	Série I 2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>845 090 324 \$</b>	<b>589 921 257 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>193 798 772</b>	<b>80 744 805</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	87 160 023	235 791 775
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	86 818 178	18 287 320
Rachat de parts rachetables	(659 980 360)	(60 738 127)
<b>Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables</b>	<b>(486 002 159)</b>	<b>193 340 968</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenus de placement nets	(35 164 464)	(8 128 009)
Gains en capital nets réalisés	(54 591 264)	(10 788 697)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(89 755 728)</b>	<b>(18 916 706)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice</b>	<b>(381 959 115)</b>	<b>255 169 067</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>463 131 209 \$</b>	<b>845 090 324 \$</b>
	Série Client Privé 2021	Série Client Privé 2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>637 595 188 \$</b>	<b>549 472 366 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>161 629 717</b>	<b>37 714 890</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	126 013 131	106 713 696
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	72 640 121	11 528 648
Rachat de parts rachetables	(38 995 141)	(55 846 037)
<b>Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables</b>	<b>159 658 111</b>	<b>62 396 307</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenus de placement nets	(26 294 128)	(3 850 498)
Gains en capital nets réalisés	(48 597 092)	(8 137 877)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(74 891 220)</b>	<b>(11 988 375)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice</b>	<b>246 396 608</b>	<b>88 122 822</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>883 991 796 \$</b>	<b>637 595 188 \$</b>

# Fonds Global Alpha CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables  
Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série Groupe 2021	Série Groupe 2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	9 815 691 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 368 705	1 366 384
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 489 821	8 669 925
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	993 852	157 971
Rachat de parts rachetables	(2 380 426)	(220 440)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	1 103 247	8 607 456
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenus de placement nets	(387 803)	(33 047)
Gains en capital nets réalisés	(605 874)	(125 102)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(993 677)	(158 149)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	2 478 275	9 815 691
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	12 293 966 \$	9 815 691 \$
	<b>Total 2021</b>	<b>Total 2020</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	1 529 574 950 \$	1 187 745 090 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	366 550 698	118 628 191
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	233 582 588	361 081 012
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	164 015 145	30 365 202
Rachat de parts rachetables	(709 678 550)	(136 666 025)
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables	(312 080 817)	254 780 189
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenus de placement nets	(63 178 714)	(12 052 347)
Gains en capital nets réalisés	(106 792 256)	(19 526 173)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(169 970 970)	(31 578 520)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice	(115 501 089)	341 829 860
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	1 414 073 861 \$	1 529 574 950 \$

# Fonds Global Alpha CC&L

## Tableaux des flux de trésorerie Pour les exercices clos les 31 décembre

	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	366 550 698 \$	118 628 191 \$
<b>Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :</b>		
Variation du (gain) perte de change latent	89 267	(17 276)
(Gain) perte net réalisé sur les placements	(239 176 627)	(23 981 540)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(90 549 708)	(85 590 537)
Achat de placements	(515 988 983)	(721 786 802)
Produit des placements vendus	961 622 730	488 361 605
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(179 874)	(175 322)
(Augmentation) diminution des retenues d'impôts à recevoir	117 628	143 192
(Augmentation) diminution des autres créances	(8 484)	(78 087)
Augmentation (diminution) des charges à payer	9 082	13 918
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	384 206	62 235
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>482 869 935</b>	<b>(224 420 423)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables**	224 170 684	361 150 045
Rachat de parts rachetables**	(701 907 642)	(136 309 616)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(5 955 764)	(1 217 792)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(483 692 722)</b>	<b>223 622 637</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(822 787)	(797 786)
Variation du gain (perte) de change latent	(89 267)	17 276
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	15 344 629	16 125 139
<b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>	<b>14 432 575 \$</b>	<b>15 344 629 \$</b>
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	43 142 905 \$	13 441 135 \$
Intérêts reçus*	218	25 516
Intérêts payés*	34 007	59 098

\* Inclus dans les activités d'exploitation.

\*\* Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 8 021 899 \$ (216 769 \$ en 2020).

# Fonds Global Alpha CC&L

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
<b>Actions</b>				
<b>Australie (31 décembre 2020 : 3,08 %)</b>				
Alumina Ltd.	13 702 619	24 092 787	23 469 422	
Ansell Ltd.	491 514	16 343 311	14 223 428	
Bravura Solutions Ltd.	1 419 533	4 517 137	3 220 049	
		44 953 235	40 912 899	2,89
<b>Autriche (31 décembre 2020 : 1,16 %)</b>				
Palfinger AG	115 111	4 990 881	5 688 087	0,40
<b>Bermudes (31 décembre 2020 : 3,41 %)</b>				
Kerry Logistics Network Ltd.	3 429 495	9 282 296	10 590 589	0,75
<b>Canada (31 décembre 2020 : 6,71 %)</b>				
ARC Resources Ltd.	1 623 170	13 886 112	18 666 455	
Boardwalk Real Estate Investment Trust	526 839	16 053 216	28 886 582	
Extendicare Inc.	3 758 242	27 676 776	27 435 167	
Innergex énergie renouvelable inc.	647 400	13 535 060	12 041 640	
Redevances Aurifères Osisko Ltée	633 140	9 563 586	9 801 007	
Primo Water Corp., NYSE	965 531	19 311 024	21 501 777	
		100 025 774	118 332 628	8,37
<b>Danemark (31 décembre 2020 : 0,98 %)</b>				
Dfds A/S	109 509	6 978 396	7 381 365	0,52
<b>France (31 décembre 2020 : 3,58 %)</b>				
LISI	338 767	15 068 695	13 795 743	
Rothschild & Co.	693 361	28 159 256	40 187 768	
		43 227 951	53 983 511	3,82
<b>Allemagne (31 décembre 2020 : 1,93 %)</b>				
Aurubis AG	129 314	14 801 997	16 357 433	
Evotec SE	397 312	11 986 946	24 255 573	
		26 788 943	40 613 006	2,87
<b>Israël (31 décembre 2020 : 2,17%)</b>				
Caesarstone Ltd.	1 420 059	26 797 448	20 341 138	
Cognyte Software Ltd.	641 000	19 159 381	12 687 698	
		45 956 829	33 028 836	2,34
<b>Italie (31 décembre 2020 : 1,19 %)</b>				
Autogrill SpA	2 318 217	23 550 215	20 799 218	1,47
<b>Japon (31 décembre 2020 : 10,90 %)</b>				
Advance Residence Investment Corp.	2 746	9 763 354	11 446 089	
Asics Corp.	616 500	11 143 639	17 244 328	
DMG Mori Co. Ltd.	972 460	20 088 144	21 088 778	
Fuji Seal International Inc.	691 436	21 268 169	16 063 898	
Horiba Ltd.	188 366	12 998 472	13 967 614	
Internet Initiative Japan Inc.	702 440	12 551 903	36 599 559	
Sega Sammy Holdings Inc.	576 300	11 005 480	11 422 990	
		98 819 161	127 833 256	9,04
<b>Jersey (31 décembre 2020 : 3,05 %)</b>				
IWG PLC	6 047 307	28 590 174	30 107 209	2,13
<b>Luxembourg (31 décembre 2020 : 2,98 %)</b>				
L'Occitane International SA	8 882 441	22 131 908	45 404 484	
Samsonite International SA	4 284 500	10 785 083	10 995 687	
		32 916 991	56 400 171	3,99
<b>Norvège (31 décembre 2020 : 1,05 %)</b>				
Hexagon Composites ASA	2 680 200	15 956 390	12 569 472	
Norway Royal Salmon ASA	413 484	12 324 487	9 677 918	
		28 280 877	22 247 390	1,57
<b>Singapour (31 décembre 2020 : 1,93 %)</b>				
Raffles Medical Group Ltd.	22 505 350	21 032 689	28 888 427	2,04

# Fonds Global Alpha CC&L

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
<b>Espagne (31 décembre 2020 : 2,14 %)</b>				
Fluidra SA	280 642	7 801 348	14 190 126	
Melia Hotels International SA	2 481 439	28 177 169	21 393 928	
		35 978 517	35 584 054	2,52
<b>Suède (31 décembre 2020 : 0,91 %)</b>				
Loomis AB	524 617	21 664 702	17 617 369	1,25
<b>Suisse (31 décembre 2020 : 2,07 %)</b>				
Schweiter Technologies AG	8 135	11 658 803	15 247 557	1,08
<b>Royaume-Uni (31 décembre 2020 : 4,72 %)</b>				
Biffa PLC	4 885 069	21 157 332	29 962 314	
Biffa PLC, placement privé	1 350 000	4 607 744	8 280 154	
CVS Group PLC	281 940	3 179 931	10 804 886	
OSB Group PLC	914 751	8 153 024	8 678 006	
Savills PLC	1 430 607	20 537 410	34 461 842	
		57 635 441	92 187 202	6,52
<b>États-Unis (31 décembre 2020 : 44,99 %)</b>				
ACI Worldwide Inc.	787 864	27 947 343	34 533 178	
ANI Pharmaceuticals Inc.	182 000	8 874 129	10 593 505	
ATN International Inc.	565 501	40 873 530	28 536 846	
AudioCodes Ltd.	221 000	7 497 243	9 697 904	
Carriage Services Inc.	574 840	17 056 487	46 790 570	
Century Communities Inc.	84 690	3 085 607	8 749 599	
Cerence Inc.	124 360	5 405 465	12 039 045	
Clean Energy Fuels Corp.	2 380 650	12 682 725	18 433 671	
Eagle Materials Inc.	150 820	15 597 613	31 712 073	
Emergent Biosolutions Inc.	212 500	17 293 294	11 668 214	
Envestnet Inc.	123 739	11 227 635	12 400 940	
Ethan Allen Interiors Inc.	511 377	12 039 022	16 981 951	
Farmland Partners Inc.	1 772 367	16 552 558	26 753 301	
Federal Signal Corp.	330 310	15 206 137	18 082 832	
Gentherm Inc.	141 051	7 175 247	15 482 880	
Globus Medical Inc.	140 552	8 610 318	12 818 288	
Limoneira Co.	1 209 666	29 099 117	22 919 891	
Lindsay Corp.	65 320	7 687 781	12 541 387	
Motorcar Parts of America Inc.	1 326 319	33 355 056	28 598 109	
nLight Inc.	308 600	11 952 901	9 335 923	
Omniceil Inc.	85 888	6 812 418	19 575 872	
Ormat Technologies Inc.	379 848	31 491 267	38 048 614	
PRA Group Inc.	587 057	28 026 503	37 232 852	
RadNet Inc.	619 081	13 610 935	23 545 832	
Rayonier Inc.	266 651	9 627 880	13 594 091	
RLI Corp.	77 040	7 851 638	10 908 818	
Titan Machinery Inc.	341 168	5 719 818	14 518 612	
UMB Financial Corp.	263 999	21 670 731	35 384 610	
Verint Systems Inc.	459 496	19 458 557	30 477 516	
Wintrust Financial Corp.	244 480	22 298 378	28 046 628	
		475 787 333	640 003 552	45,25
<b>Total des actions</b>		1 118 119 208	1 397 446 326	98,82
<b>Commissions de courtage intégrées (note 3)</b>		(1 829 849)		
<b>Total des placements</b>		1 116 289 359	1 397 446 326	98,82
Autres actifs, moins les passifs			16 627 535	1,18
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			1 414 073 861	100,00

# Fonds Global Alpha CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2021 et 2020

---

Il est conseillé de lire les présentes notes propres au Fonds en parallèle avec les notes annexes des états financiers, qui font partie intégrante des présents états financiers. Les présentes notes propres au Fonds peuvent être liées aux notes annexes par le numéro de la note correspondante. Comme elles complètent les notes annexes, il n’y a pas nécessairement de note propre au Fonds correspondante pour chacune des notes annexes.

## Entité publiante et objectif de placement (note 1)

Le Fonds Global Alpha CC&L (le « Fonds ») a été établi initialement sous la forme d’une fiducie de fonds commun de placement à capital variable, appelée Portefeuille d’actions mondiales à petites capitalisations – Client Privé, en vertu des lois de la Colombie-Britannique et aux termes d’un contrat de fiducie supplémentaire daté du 15 juillet 2008 et intégré par renvoi à un contrat de fiducie cadre conclu le 1<sup>er</sup> janvier 2005 entre Gestion privée Connor, Clark & Lunn Ltée (« GP CC&L »), alors gestionnaire du Fonds, et Fiducie RBC Services aux investisseurs, dans sa version modifiée (ensemble, le « contrat de fiducie antérieur de Global Alpha »). Le 14 mars 2014, le Fonds a changé de nom et le Portefeuille d’actions mondiales petites capitalisations – Client Privé est devenu le Fonds Global Alpha CC&L. Le Fonds Global Alpha CC&L, avant d’obtenir l’autorisation pour un prospectus simplifié, existait sous la forme d’un fonds commun de placement à capital fermé. L’adresse du siège social du Fonds est le 1400 – 130 King St. West, P.O. Box 240, Toronto (Ontario) Canada, M5X 1C8.

L’objectif de placement du Fonds est d’offrir aux porteurs de parts une appréciation du capital à long terme en investissant dans un portefeuille d’actions à petite capitalisation dont les émetteurs proviennent de divers pays et secteurs d’activité. Le Fonds peut effectuer ces placements directement ou par l’intermédiaire d’autres fonds, y compris des fonds gérés par le gestionnaire.

## Juste valeur des instruments financiers (note 5)

### Classement des placements selon la hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds évalués à la juste valeur à la date de clôture. Les montants sont établis selon les valeurs comptabilisées dans l’état de la situation financière.

Au 31 décembre 2021

<b>Actifs à la juste valeur</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actions mondiales	1 389 166 172 \$	8 280 154 \$	– \$	1 397 446 326 \$
	1 389 166 172 \$	8 280 154 \$	– \$	1 397 446 326 \$

Au 31 décembre 2020

<b>Actifs à la juste valeur</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Actions mondiales	1 508 119 365 \$	5 395 580 \$	– \$	1 513 514 945 \$
	1 508 119 365 \$	5 395 580 \$	– \$	1 513 514 945 \$

Il n’y a eu aucun transfert important d’actifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.



# Fonds Global Alpha CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2021 et 2020

---

## Parts rachetables du Fonds (note 6)

Le Fonds peut émettre cinq séries de parts rachetables, la série A, la série F, la série I, la série Client privé et la série Groupe. Les parts rachetables de la série A et de la série F sont offertes au public par voie de prospectus. Les parts rachetables de la série I, de la série Client privé et de la série Groupe sont émises en vertu des exemptions légales aux exigences d'inscription et de prospectus.

Les différents droits et obligations des séries en circulation sont décrits ci-dessous :

### Série A :

Les parts de série A sont proposées à tous les investisseurs qui les acquièrent par l'intermédiaire d'un courtier et qui investissent le montant minimal. Les distributions de revenu et de gains en capital sont réinvesties au moyen de l'émission de parts de série A additionnelles. Des frais de gestion de 2,20 % sont facturés au Fonds par le gestionnaire.

### Série F :

Les parts de série F sont proposées à tous les investisseurs qui participent à un programme sur honoraires par l'intermédiaire de leur courtier, lequel a signé une convention relative à la série F avec le gestionnaire, et qui investissent le montant minimal. Les distributions de revenu et de gains en capital sont réinvesties au moyen de l'émission de parts de série F additionnelles. Des frais de gestion de 1,20 % sont facturés au Fonds par le gestionnaire. Les porteurs de parts de série F peuvent payer des frais distincts à leur courtier.

### Série I :

Les parts de série I ne sont pas offertes par voie de prospectus et sont proposées uniquement aux investisseurs institutionnels et autres grands investisseurs, comme peut en décider le gestionnaire de temps à autre. Les distributions de revenu et de gains en capital sont réinvesties au moyen de l'émission de parts de série I additionnelles. Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociables et facturés directement aux porteurs de parts hors du Fonds.

### Série Client privé :

Les parts de série Client privé ne sont offertes que par GP CC&L et sont offertes principalement à des investisseurs privés. Les distributions de revenu et de gains en capital sont réinvesties au moyen de l'émission de parts de série Client privé additionnelles. Des frais de gestion de 0,50 % sont facturés au Fonds par le gestionnaire. Les porteurs de parts peuvent payer des frais distincts à GP CC&L.

### Série Groupe:

Les parts de série Groupe ne sont pas offertes par voie de prospectus et sont proposées uniquement aux investisseurs institutionnels et autres grands investisseurs, comme peut en décider le gestionnaire de temps à autre. Les distributions de revenu et de gains en capital sont réinvesties au moyen de l'émission de parts de série Groupe additionnelles. Les frais de gestion pour les parts de série Groupe sont négociables et facturés directement aux porteurs de parts hors du Fonds.

# Fonds Global Alpha CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2021 et 2020

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, les changements aux parts en circulation ont été les suivants :

	Solde à l'ouverture de l'exercice	Parts rachetables émises	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables rachetées	Solde à la clôture de l'exercice
<b>2021</b>					
Série A	557 247	280 562	59 154	(103 600)	793 363
Série F	2 566 494	1 014 176	210 507	(510 391)	3 280 786
Série I	72 032 213	6 275 199	6 595 952	(50 123 340)	34 780 024
Série Client Privé	33 067 445	5 688 948	3 361 281	(1 703 577)	40 414 097
Série Groupe	830 411	182 693	74 886	(171 700)	916 290
<b>2020</b>					
Série A	924 887	120 109	7 224	(494 973)	557 247
Série F	3 281 555	902 908	25 799	(1 643 768)	2 566 494
Série I	52 029 349	24 264 806	1 659 048	(5 920 990)	72 032 213
Série Client Privé	29 485 280	6 373 443	624 861	(3 416 139)	33 067 445
Série Groupe	–	837 333	13 364	(20 286)	830 411

Aux 31 décembre 2021 et 2020, un seul porteur de parts détenait la totalité des parts rachetables en circulation de la série Groupe du Fonds.

## Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2021, le Fonds avait des pertes en capital inutilisées de néant (néant en 2020), qui peuvent être reportées indéfiniment et servir à réduire le montant net des gains en capital réalisés futurs. Il n'existait aucune perte autre qu'en capital inutilisée pouvant être reportée en réduction des revenus de placement futurs aux fins de l'impôt (néant en 2020).

Au cours de l'exercice, le taux des retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2020).

## Transactions avec des parties liées et autres charges (note 8)

### Frais de gestion

Les frais de gestion sont facturés au Fonds ou aux porteurs de parts par le gestionnaire, comme il est expliqué à la note 6 ci-dessus.

### Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 9)

Le Fonds a payé 1 232 727 \$ (1 581 162 \$ en 2020) en commissions de courtage et autres coûts de transactions relativement à des opérations de portefeuille durant l'exercice. Aucun paiement indirect n'a été payé durant l'exercice (néant en 2020).

# Fonds Global Alpha CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2021 et 2020

## Gestion des risques financiers (note 10)

### Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises aux 31 décembre 2021 et 2020, en dollars canadiens. Les montants présentés sont fondés sur la valeur comptable des actifs monétaires (y compris la trésorerie et les placements à court terme) et sur le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant.

Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une fluctuation de 5 % des devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables restant constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

Au 31 décembre 2021

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	808 809	0,1	40 440
Livre sterling	8 475	–	424
Couronne danoise	(2 021 584)	(0,2)	(101 079)
Euro	1 252 099	0,1	62 605
Dollar de Hong Kong	8 490	–	425
Yen japonais	391 323	–	19 566
Couronne norvégienne	28 469	–	1 423
Dollar de Singapour	51 346	–	2 567
Couronne suédoise	4 700	–	235
Franc suisse	75 634	–	3 782
Dollar américain	13 549 120	1,0	677 456
Total	14 156 881	1,0	707 844

Au 31 décembre 2020

Devise	Actifs (passifs) monétaires (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar australien	44 100	–	2 205
Livre sterling	2 215 915	0,1	110 796
Couronne danoise	21 518	–	1 076
Euro	158 424	–	7 921
Dollar de Hong Kong	2 154 765	0,1	107 738
Yen japonais	7 672 142	0,5	383 607
Couronne norvégienne	35 281	–	1 764
Dollar de Singapour	260 164	–	13 008
Couronne suédoise	298 295	–	14 915
Franc suisse	1 556 284	0,1	77 814
Dollar américain	2 625 208	0,2	131 260
Total	17 042 096	1,0	852 105

# Fonds Global Alpha CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

**31 décembre 2021 et 2020**

---

## **Risque lié aux taux d'intérêt**

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le risque lié aux taux d'intérêt était négligeable, l'exposition du Fonds aux placements portant intérêt à long terme n'étant pas importante.

## **Autre risque de prix**

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix, principalement en raison de ses placements en actions. La quasi-totalité de l'actif net du Fonds est exposée à l'autre risque de prix en raison de son exposition aux fluctuations du marché (ne découlant pas d'autres facteurs précités). Si les cours des actions du portefeuille avaient augmenté ou diminué de 10 %, tous les autres facteurs demeurant inchangés, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 139 745 000 \$ (151 351 000 \$ au 31 décembre 2020). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

## **Risque de crédit**

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le risque de crédit était négligeable, car l'exposition du Fonds aux titres de créance ou aux instruments dérivés n'était pas importante.

# Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

États de la situation financière

Aux 31 décembre

	2021	2020
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Trésorerie	74 623 \$	30 014 \$
Placements à court terme	1 769 180	2 938 991
Placements	120 288 791	111 904 913
Plus-value latente des contrats de change à terme	190 921	6 668
Marge de variation quotidienne	196 995	150 330
Intérêts à recevoir	1 347 792	1 314 830
Autres créances	1 045	2 124
Souscriptions à recevoir	6 874	2 368 119
	<b>123 876 221</b>	<b>118 715 989</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Moins-value latente des contrats de change à terme	25 186	37 627
Moins-value latente des contrats à terme normalisés	54 489	12 996
Montant à payer au courtier	-	1 325 737
Charges à payer	26 792	27 572
Frais de gestion à payer	1 410	1 601
Distributions à payer	44	7 089
Rachats à payer	39 460	85 423
	<b>147 381</b>	<b>1 498 045</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>123 728 840 \$</b>	<b>117 217 944 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Série A	619 255 \$	944 754 \$
Série F	248 311 \$	174 231 \$
Série I	122 861 274 \$	116 098 959 \$
<b>Parts rachetables en circulation (note 6)</b>		
Série A	74 353	109 520
Série F	28 226	19 327
Série I	12 580 103	11 697 235
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Série A	8,33 \$	8,63 \$
Série F	8,80 \$	9,01 \$
Série I	9,77 \$	9,93 \$

Approuvé par le gestionnaire

« Michael Freund »

Administrateur

« Tim Elliott »

Administrateur

# Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

## États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2021	2020
<b>Revenus</b>		
Gain (perte) de change réalisé	23 722 \$	87 851 \$
Variation du gain (perte) de change latent	28	(170)
Revenus tirés du prêt de titres (note 12)	19 437	6 180
Autres revenus (pertes)	–	21 965
Gain (perte) net sur placements		
Intérêts à distribuer	5 254 136	4 942 831
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(266 753)	(640 906)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	9 943	3 047 246
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	201 660	(436 128)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap	(1 252)	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 759 809)	842 744
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	196 694	(476 451)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme normalisés	(41 493)	(89 505)
Gain (perte) net total sur placements	3 593 126	7 189 831
<b>Total des revenus (pertes) nets</b>	<b>3 636 313</b>	<b>7 305 657</b>
<b>Charges (note 8)</b>		
Honoraires de l'auditeur	20 319	20 344
Honoraires des dépositaires	38 072	47 170
Frais de dépôt	20 032	18 863
Honoraires de FundSERV	66	48
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 955	5 124
Frais d'assurance du comité d'examen indépendant	547	626
Charges d'intérêts	673	2 316
Frais de gestion	19 257	14 688
Honoraires de professionnels	6 794	6 334
Frais de communication de l'information aux porteurs de titres	11 195	11 039
Coûts de transactions (note 9)	3 665	3 419
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>125 575</b>	<b>129 971</b>
Retenues d'impôts (note 7)	(4 965)	(525)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>3 505 773 \$</b>	<b>7 175 161 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Série A	4 618 \$	55 919 \$
Série F	2 960 \$	9 789 \$
Série I	3 498 195 \$	7 109 453 \$
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	99 753	79 340
Série F	18 826	18 486
Série I	12 484 575	11 546 344
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Série A	0,05 \$	0,70 \$
Série F	0,16 \$	0,53 \$
Série I	0,28 \$	0,62 \$

# Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série A 2021	Série A 2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>944 754 \$</b>	<b>277 622 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>4 618</b>	<b>55 919</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 200	714 613
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	13 638	13 236
Rachat de parts rachetables	(311 269)	(89 026)
<b>Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables</b>	<b>(296 431)</b>	<b>638 823</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenus de placement nets	(33 686)	(27 166)
Remboursement de capital	-	(444)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(33 686)</b>	<b>(27 610)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice</b>	<b>(325 499)</b>	<b>667 132</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>619 255 \$</b>	<b>944 754 \$</b>
	Série F 2021	Série F 2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>174 231 \$</b>	<b>277 604 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>2 960</b>	<b>9 789</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	94 363	47 050
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 086	3 117
Rachat de parts rachetables	(18 823)	(156 937)
<b>Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables</b>	<b>78 626</b>	<b>(106 770)</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenus de placement nets	(7 506)	(6 289)
Remboursement de capital	-	(103)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(7 506)</b>	<b>(6 392)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice</b>	<b>74 080</b>	<b>(103 373)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>248 311 \$</b>	<b>174 231 \$</b>

# Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables  
Pour les exercices clos les 31 décembre

	Série I 2021	Série I 2020
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>116 098 959 \$</b>	<b>114 539 190 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>3 498 195</b>	<b>7 109 453</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 909 555	16 868 526
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 297 348	4 396 065
Rachat de parts rachetables	(20 634 538)	(22 391 394)
<b>Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables</b>	<b>8 572 365</b>	<b>(1 126 803)</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenus de placement nets	(5 308 245)	(4 351 774)
Remboursement de capital	–	(71 107)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(5 308 245)</b>	<b>(4 422 881)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice</b>	<b>6 762 315</b>	<b>1 559 769</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>122 861 274 \$</b>	<b>116 098 959 \$</b>
	<b>Total 2021</b>	<b>Total 2020</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>117 217 944 \$</b>	<b>115 094 416 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>	<b>3 505 773</b>	<b>7 175 161</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	24 005 118	17 630 189
Réinvestissements des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 314 072	4 412 418
Rachat de parts rachetables	(20 964 630)	(22 637 357)
<b>Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables</b>	<b>8 354 560</b>	<b>(594 750)</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenus de placement nets	(5 349 437)	(4 385 229)
Remboursement de capital	–	(71 654)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(5 349 437)</b>	<b>(4 456 883)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice</b>	<b>6 510 896</b>	<b>2 123 528</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice</b>	<b>123 728 840 \$</b>	<b>117 217 944 \$</b>



# Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

## Tableaux des flux de trésorerie Pour les exercices clos les 31 décembre

	2021	2020
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 505 773 \$	7 175 161 \$
<b>Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation :</b>		
Variation du (gain) perte de change latent	(28)	170
(Gain) perte net réalisé sur les placements	266 753	640 906
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 759 809	(842 744)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(196 694)	476 451
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme normalisés	41 493	89 505
Achat de placements	(203 256 835)	(328 337 220)
Produit des placements vendus	192 690 469	328 380 854
(Augmentation) diminution de la marge de variation quotidienne	(46 665)	(68 953)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(32 962)	(131 503)
(Augmentation) diminution des autres créances	1 079	(2 124)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(780)	(15 858)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(191)	1 488
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(5 268 779)</b>	<b>7 366 133</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables**	26 272 000	15 269 018
Rachat de parts rachetables**	(20 916 230)	(22 577 673)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements	(42 410)	(37 429)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>5 313 360</b>	<b>(7 346 084)</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	44 581	20 049
Variation du gain (perte) de change latent	28	(170)
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	30 014	10 135
<b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>	<b>74 623 \$</b>	<b>30 014 \$</b>
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5 216 209 \$	4 811 328 \$
Intérêts payés*	673	2 316

\* Inclus dans les activités d'exploitation.

\*\* Déduction faite d'échanges hors trésorerie de 94 363 \$ (0 \$ en 2020).

# Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
<b>Placements à court terme</b>						
<b>Bons du Trésor du Canada (31 décembre 2020 : 0,09 %)</b>						
<b>Acceptations bancaires (31 décembre 2020 : 2,42 %)</b>						
Banque Royale du Canada	0,269	15 févr. 2022	480 000	479 798	479 798	
Banque Royale du Canada	0,272	22 févr. 2022	1 040 000	1 039 537	1 039 537	
La Banque Toronto-Dominion	0,252	3 mars 2022	250 000	249 845	249 845	
				<u>1 769 180</u>	<u>1 769 180</u>	1,43
<b>Total des placements à court terme</b>				<u>1 769 180</u>	<u>1 769 180</u>	1,43
<b>Obligations</b>						
<b>Australie (31 décembre 2020 : 0,26 %)</b>						
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	5,125	15 mai 2024	221 000	308 146	296 196	0,24
<b>Bermudes (31 décembre 2020 : néant)</b>						
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.	5,625	15 févr. 2029	641 000	798 161	809 806	0,65
<b>Canada (31 décembre 2020 : 34,39 %)</b>						
Air Canada	3,875	15 août 2026	45 000	56 547	58 053	
Air Canada	4,625	15 août 2029	297 000	297 000	296 505	
Allied Properties REIT	1,726	12 févr. 2026	566 000	549 905	552 527	
Allied Properties REIT	3,131	15 mai 2028	68 000	69 514	69 662	
Banque de Montréal	1,928	22 juill. 2031	1 749 000	1 751 762	1 721 379	
Banque de Montréal	4,800	31 déc. 2049	157 000	206 305	206 991	
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,900	31 déc. 2049	751 000	1 030 410	1 018 885	
Compagnie de Téléphone Bell du Canada ou Bell Canada	4,450	27 févr. 2047	223 000	217 454	249 652	
Compagnie de Téléphone Bell du Canada ou Bell Canada	3,500	30 sept. 2050	795 000	817 792	765 203	
Brookfield Asset Management Inc.	3,800	16 mars 2027	136 000	148 398	145 424	
Brookfield Property Finance ULC	4,000	30 sept. 2026	665 000	665 000	664 936	
Obligations du gouvernement du Canada	1,000	1 <sup>er</sup> sept. 2026	680 000	666 265	672 303	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000	1 <sup>er</sup> déc. 2051	1 174 000	1 205 731	1 263 417	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,375	28 oct. 2080	1 561 000	1 565 205	1 617 308	
Canadian Natural Resources Ltd.	4,850	30 mai 2047	88 000	97 355	99 810	
Cenovus Energy Inc.	3,550	12 mars 2025	321 000	342 642	333 755	
Cenovus Energy Inc.	5,400	15 juin 2047	148 000	234 855	233 992	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	2,057	17 juin 2027	139 000	139 000	136 827	
Emera Inc.	6,750	15 juin 2076	200 000	286 691	291 472	
Enbridge Inc.	3,100	21 sept. 2033	360 000	359 392	355 684	
Enbridge Inc.	5,375	27 sept. 2077	3 277 000	3 206 754	3 466 683	
Pipelines Enbridge Inc.	4,330	22 févr. 2049	977 000	1 066 959	1 055 527	
Pipelines Enbridge Inc.	4,200	12 mai 2051	200 000	203 798	211 778	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	4,790	30 août 2024	293 000	321 644	311 870	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	3,456	22 janv. 2027	46 000	47 534	47 287	
Le Fonds de placement immobilier First Capital	3,447	1 <sup>er</sup> mars 2028	1 049 000	1 084 995	1 074 872	
Compagnie Crédit Ford du Canada	4,460	13 nov. 2024	1 252 000	1 267 352	1 304 261	
FortisBC Inc.	4,000	28 oct. 2044	543 000	598 421	617 726	
Financière General Motors du Canada Ltée	1,750	15 avr. 2026	831 000	817 870	813 020	
GFL Environmental Inc.	4,750	15 juin 2029	198 000	247 470	252 675	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	4,530	2 déc. 2041	81 000	99 224	100 617	
Great-West Lifeco Inc.	3,600	31 déc. 2081	782 000	782 000	768 980	
Fonds de placement immobilier H&R	2,633	19 févr. 2027	1 069 000	1 068 197	1 067 624	
Inter Pipeline Ltd.	3,484	16 déc. 2026	1 203 000	1 278 332	1 243 559	
Inter Pipeline Ltd.	4,232	1 <sup>er</sup> juin 2027	2 401 000	2 612 374	2 565 475	
Inter Pipeline Ltd.	6,625	19 nov. 2079	795 000	846 689	845 468	
Keyera Corp.	5,950	10 mars 2081	360 000	360 000	370 905	
Société Financière Manuvie	3,375	19 juin 2081	946 000	944 964	918 422	
Société Financière Manuvie	4,100	19 mars 2082	70 000	70 000	69 362	
Banque Nationale du Canada	4,300	15 nov. 2080	270 000	270 077	277 189	
Banque Nationale du Canada	4,050	15 août 2081	361 000	361 350	355 167	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Northern Courier Pipeline LP	3,365	30 juin 2042	520 996	520 996	535 129	
Northwestern Hydro Acquisition Co. II LP	3,877	31 déc. 2036	480 000	490 464	521 966	
NOVA Chemicals Corp.	4,875	1 <sup>er</sup> juin 2024	261 000	352 721	340 768	
Corporation Parkland	4,375	26 mars 2029	180 000	180 000	179 625	
Corporation Parkland	4,500	1 <sup>er</sup> oct. 2029	671 000	837 041	849 635	
Pembina Pipeline Corp.	4,240	15 juin 2027	250 000	274 523	270 627	
Pembina Pipeline Corp.	4,490	10 déc. 2051	381 000	381 000	401 869	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,361	10 mars 2027	220 000	219 303	178 574	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,829	8 nov. 2028	161 000	161 000	162 300	
Rogers Communications Inc.	3,650	31 mars 2027	1 489 000	1 595 508	1 567 749	
Rogers Communications Inc.	5,000	17 déc. 2081	997 000	997 000	1 011 981	
Banque Royale du Canada	4,200	31 déc. 2049	184 000	184 000	183 582	
Banque Royale du Canada	4,500	24 nov. 2080	48 000	48 542	50 336	
Banque Royale du Canada	3,650	24 nov. 2081	128 000	128 000	124 085	
Métaux Russel Inc.	6,000	16 mars 2026	250 000	250 625	260 521	
Shaw Communications Inc.	3,800	1 <sup>er</sup> mars 2027	650 000	695 578	687 233	
Shaw Communications Inc.	6,750	9 nov. 2039	208 000	288 632	278 376	
Shaw Communications Inc.	4,250	9 déc. 2049	45 000	46 436	46 141	
Financière Sun Life inc.	3,600	30 juin 2081	208 000	208 000	204 620	
Suncor Énergie Inc.	5,000	9 avr. 2030	1 709 000	2 000 656	1 976 394	
Suncor Énergie Inc.	3,950	4 mars 2051	192 000	183 231	193 965	
TELUS Corp.	5,150	26 nov. 2043	79 000	83 269	94 433	
TELUS Corp.	4,700	6 mars 2048	80 000	88 366	91 475	
TELUS Corp.	3,950	16 févr. 2050	132 000	132 795	134 892	
TELUS Corp.	4,100	5 avr. 2051	377 000	381 480	395 449	
La Banque Toronto-Dominion	3,600	31 oct. 2081	170 000	170 000	165 070	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,800	5 avr. 2027	1 228 000	1 331 427	1 312 400	
TransCanada PipeLines Ltd.	2,970	9 juin 2031	226 000	225 923	227 958	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,180	3 juill. 2048	893 000	945 867	933 069	
TransCanada Trust	4,650	18 mai 2077	2 012 000	1 994 798	2 072 297	
Vidéotron ltée	4,500	15 janv. 2030	1 003 000	1 066 071	1 028 179	
Vidéotron ltée	3,125	15 janv. 2031	1 247 000	1 249 339	1 145 162	
				45 975 818	46 158 112	37,31
<b>Italie (31 décembre 2020 : néant)</b>						
Intesa Sanpaolo SpA	4,198	1 <sup>er</sup> juin 2032	211 000	274 065	269 399	
Telecom Italia SpA	5,303	30 mai 2024	489 000	670 355	650 882	
UniCredit SpA	5,459	30 juin 2035	182 000	247 021	250 972	
				1 191 441	1 171 253	0,95
<b>Libéria (31 décembre 2020 : 0,35 %)</b>						
Royal Caribbean Cruises Ltd.	9,125	15 juin 2023	296 000	399 185	395 861	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,500	1 <sup>er</sup> avr. 2028	554 000	707 877	709 080	
				1 107 062	1 104 941	0,89
<b>Luxembourg (31 décembre 2020 : 0,96 %)</b>						
Telecom Italia Capital SA	6,000	30 sept. 2034	332 000	470 693	444 183	0,36
<b>Pays-Bas (31 décembre 2020 : 0,07 %)</b>						
AerCap Holdings NV	5,875	10 oct. 2079	64 000	62 831	83 789	
Sensata Technologies BV	4,000	15 avr. 2029	93 000	114 109	120 173	
				176 940	203 962	0,16
<b>Royaume-Uni (31 décembre 2020 : néant)</b>						
Vmed O2 UK Financing I PLC	4,250	31 janv. 2031	138 000	172 806	171 111	
Vodafone Group PLC	3,250	4 juin 2081	237 000	294 580	293 991	
				467 386	465 102	0,38
<b>États-Unis (31 décembre 2020 : 59,43 %)</b>						
Allison Transmission Inc.	3,750	30 janv. 2031	324 000	393 388	399 756	
Ally Financial Inc.	5,750	20 nov. 2025	150 000	225 710	213 985	
American Airlines 2016-3, cat. B, à flux identiques	3,750	15 oct. 2025	194 735	193 756	236 175	
American Airlines Inc.	11,750	15 juill. 2025	662 000	1 026 595	1 032 795	
American Airlines Inc.	5,500	20 avr. 2026	726 000	940 075	955 042	
American Axle & Manufacturing Inc.	5,000	1 <sup>er</sup> oct. 2029	366 000	432 128	454 237	
AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp.	5,500	20 mai 2025	192 000	252 839	260 048	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Apache Corp.	5,100	1 <sup>er</sup> sept. 2040	264 000	322 480	377 351	
Arconic Corp.	6,125	15 févr. 2028	148 000	207 789	199 263	
AT&T Inc.	2,250	1 <sup>er</sup> févr. 2032	100 000	133 453	122 345	
AT&T Inc.	3,100	1 <sup>er</sup> févr. 2043	207 000	264 256	255 498	
AT&T Inc.	3,650	1 <sup>er</sup> juin 2051	158 000	198 527	207 911	
AT&T Inc.	3,300	1 <sup>er</sup> févr. 2052	152 000	196 720	189 297	
Audacy Capital Corp.	6,500	1 <sup>er</sup> mai 2027	106 000	135 081	132 582	
Ball Corp.	2,875	15 août 2030	160 000	195 809	196 391	
Block Inc.	2,750	1 <sup>er</sup> juin 2026	214 000	270 146	270 992	
Buckeye Partners LP	3,950	1 <sup>er</sup> déc. 2026	272 000	334 944	350 540	
Calpine Corp.	4,625	1 <sup>er</sup> févr. 2029	128 000	155 441	159 705	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5,000	1 <sup>er</sup> févr. 2028	1 684 000	2 163 534	2 216 489	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,500	1 <sup>er</sup> mai 2032	557 000	693 991	724 975	
CDK Global Inc.	4,875	1 <sup>er</sup> juin 2027	171 000	244 598	223 802	
CDW LLC / CDW Finance Corp.	5,500	1 <sup>er</sup> déc. 2024	305 000	455 790	422 551	
Centene Corp.	4,625	15 déc. 2029	2 578 000	3 741 839	3 517 539	
CF Industries Inc.	5,375	15 mars 2044	64 000	91 728	102 064	
Charter Communications Operating LLC	2,300	1 <sup>er</sup> févr. 2032	183 000	225 180	219 996	
Cheniere Energy Partners LP	4,500	1 <sup>er</sup> oct. 2029	155 000	214 925	207 875	
Cheniere Energy Partners LP	4,000	1 <sup>er</sup> mars 2031	68 000	90 999	90 312	
Chesapeake Energy Corp.	5,500	1 <sup>er</sup> févr. 2026	610 000	795 712	811 892	
Chesapeake Energy Corp.	5,875	1 <sup>er</sup> févr. 2029	1 304 000	1 758 509	1 764 313	
Churchill Downs Inc.	4,750	15 janv. 2028	426 000	548 522	557 859	
Cinemark USA Inc.	5,875	15 mars 2026	1 049 000	1 299 680	1 343 266	
Continental Resources Inc.	4,500	15 avr. 2023	51 000	63 620	66 464	
Continental Resources Inc.	4,375	15 janv. 2028	349 000	465 888	477 333	
Continental Resources Inc.	5,750	15 janv. 2031	575 000	851 077	856 541	
CSC Holdings LLC	5,375	1 <sup>er</sup> févr. 2028	545 000	722 437	713 872	
CSC Holdings LLC	4,500	15 nov. 2031	105 000	133 928	131 188	
DCP Midstream Operating LP	5,125	15 mai 2029	316 000	426 565	451 611	
Delta Air Lines Inc.	2,900	28 oct. 2024	280 000	359 617	360 915	
Delta Air Lines Inc.	7,375	15 janv. 2026	195 000	279 218	290 213	
Diamondback Energy Inc.	3,500	1 <sup>er</sup> déc. 2029	236 000	295 750	316 438	
DT Midstream Inc.	4,125	15 juin 2029	159 000	205 850	205 946	
EnLink Midstream Partners LP	4,400	1 <sup>er</sup> avr. 2024	531 000	669 104	701 625	
EQM Midstream Partners LP	4,750	15 juill. 2023	199 000	271 224	261 687	
EQM Midstream Partners LP	4,750	15 janv. 2031	303 000	373 561	405 349	
EQT Corp.	7,875	1 <sup>er</sup> févr. 2025	344 000	487 449	490 476	
FirstEnergy Corp.	3,900	15 juill. 2027	517 000	740 719	704 226	
FirstEnergy Corp.	2,250	1 <sup>er</sup> sept. 2030	261 000	325 979	318 205	
Ford Motor Co.	3,250	12 févr. 2032	881 000	1 143 888	1 141 771	
Ford Motor Credit Co LLC	4,271	9 janv. 2027	1 871 000	2 545 893	2 543 281	
Freeport-McMoRan Inc.	4,375	1 <sup>er</sup> août 2028	207 000	280 526	274 595	
Freeport-McMoRan Inc.	4,625	1 <sup>er</sup> août 2030	620 000	858 701	841 233	
Hanesbrands Inc.	4,625	15 mai 2024	157 000	221 836	207 888	
HCA Inc.	5,375	1 <sup>er</sup> févr. 2025	354 000	506 009	492 006	
HCA Inc.	5,375	1 <sup>er</sup> sept. 2026	842 000	1 208 856	1 196 574	
Hess Midstream Operations LP	5,625	15 févr. 2026	67 000	89 798	87 265	
Hess Midstream Operations LP	5,125	15 juin 2028	117 000	155 504	154 101	
Hilton Domestic Operating Co Inc.	5,750	1 <sup>er</sup> mai 2028	148 000	209 051	199 995	
Hilton Domestic Operating Co Inc.	3,625	15 févr. 2032	202 000	249 636	254 240	
Howmet Aerospace Inc.	5,125	1 <sup>er</sup> oct. 2024	762 000	1 083 667	1 038 369	
Hughes Satellite Systems Corp.	5,250	1 <sup>er</sup> août 2026	89 000	127 306	123 076	
Icahn Enterprises LP	6,250	15 mai 2026	369 000	489 469	486 055	
Icahn Enterprises LP	5,250	15 mai 2027	92 000	120 402	119 557	
Iron Mountain Inc.	5,250	15 juill. 2030	887 000	1 221 564	1 182 730	
Iron Mountain Inc.	4,500	15 févr. 2031	309 000	397 052	395 193	
Kraft Heinz Foods Co.	4,375	1 <sup>er</sup> juin 2046	695 000	913 991	1 031 699	
Level 3 Financing Inc.	4,625	15 sept. 2027	376 000	503 037	485 164	
Levi Strauss & Co.	3,500	1 <sup>er</sup> mars 2031	4 000	4 847	5 159	
Live Nation Entertainment Inc.	6,500	15 mai 2027	1 171 000	1 611 395	1 619 605	
Live Nation Entertainment Inc.	4,750	15 oct. 2027	616 000	785 031	800 667	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Live Nation Entertainment Inc.	3,750	15 janv. 2028	338 000	420 504	424 811	
MGM Growth Properties Operating LP	4,625	15 juin 2025	368 000	487 781	496 535	
Midcap Financial Issuer Trust	5,625	15 janv. 2030	73 000	89 396	92 590	
Molina Healthcare Inc.	3,875	15 nov. 2030	840 000	1 058 275	1 102 360	
Murphy Oil Corp.	6,375	15 juill. 2028	147 000	187 278	197 634	
Navient Corp.	5,000	15 mars 2027	265 000	347 011	341 509	
New Fortress Energy Inc.	6,500	30 sept. 2026	118 000	147 582	148 101	
Newell Brands Inc.	6,000	1 <sup>er</sup> avr. 2046	47 000	71 564	76 258	
Nordstrom Inc.	4,375	1 <sup>er</sup> avr. 2030	330 000	411 363	421 134	
Nordstrom Inc.	4,250	1 <sup>er</sup> août 2031	307 000	381 030	381 589	
NRG Energy Inc.	4,450	15 juin 2029	90 000	127 259	123 923	
NRG Energy Inc.	3,625	15 févr. 2031	185 000	229 276	228 241	
NuStar Logistics LP	5,625	28 avr. 2027	143 000	192 035	191 198	
Occidental Petroleum Corp.	3,500	15 août 2029	945 000	1 133 918	1 226 720	
Occidental Petroleum Corp.	6,125	1 <sup>er</sup> janv. 2031	279 000	389 722	430 051	
Occidental Petroleum Corp.	6,600	15 mars 2046	432 000	697 193	708 879	
OneMain Finance Corp.	6,875	15 mars 2025	514 000	673 125	723 124	
OneMain Finance Corp.	6,625	15 janv. 2028	82 000	123 934	116 156	
Ovintiv Exploration Inc.	5,375	1 <sup>er</sup> janv. 2026	722 000	1 001 631	1 011 527	
Pacific Gas and Electric Co.	4,950	1 <sup>er</sup> juill. 2050	133 000	174 706	183 987	
PDC Energy Inc.	5,750	15 mai 2026	65 000	69 797	84 877	
PG&E Corp.	5,250	1 <sup>er</sup> juill. 2030	87 000	113 390	115 443	
PRA Group Inc.	5,000	1 <sup>er</sup> oct. 2029	10 000	12 333	12 682	
Premier Entertainment Sub LLC	5,625	1 <sup>er</sup> sept. 2029	248 000	318 073	311 255	
Premier Entertainment Sub LLC /	5,875	1 <sup>er</sup> sept. 2031	221 000	282 723	280 553	
Prime Security Services Borrower LLC	5,750	15 avr. 2026	175 000	244 087	237 593	
QVC Inc.	4,850	1 <sup>er</sup> avr. 2024	359 000	490 837	484 530	
QVC Inc.	4,375	1 <sup>er</sup> sept. 2028	117 000	144 869	146 931	
Rocket Mortgage LLC	3,875	1 <sup>er</sup> mars 2031	169 000	216 717	217 004	
Scripps Escrow II Inc.	3,875	15 janv. 2029	102 000	129 892	128 881	
Sealed Air Corp.	5,125	1 <sup>er</sup> déc. 2024	399 000	565 721	540 361	
Sensata Technologies Inc.	3,750	15 févr. 2031	382 000	465 953	482 010	
Service Properties Trust	7,500	15 sept. 2025	485 000	694 433	664 500	
Sirius XM Radio Inc.	4,000	15 juill. 2028	549 000	709 964	698 547	
Sprint Capital Corp.	8,750	15 mars 2032	746 000	1 411 522	1 415 051	
Sprint Corp.	7,125	15 juin 2024	1 786 000	2 699 699	2 535 553	
Sprint Corp.	7,625	15 févr. 2025	1 029 000	1 588 779	1 496 396	
Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.	6,000	15 avr. 2027	137 000	190 686	180 649	
Tallgrass Energy Partners LP	6,000	31 déc. 2030	119 000	147 585	150 856	
Targa Resources Partners LP	5,500	1 <sup>er</sup> mars 2030	100 000	135 213	138 212	
Targa Resources Partners LP	4,000	15 janv. 2032	183 000	221 656	241 959	
Taylor Morrison Communities Inc.	5,625	1 <sup>er</sup> mars 2024	178 000	257 038	239 681	
Taylor Morrison Communities Inc.	5,875	15 juin 2027	59 000	82 330	83 544	
T-Mobile USA Inc.	3,375	15 avr. 2029	1 103 000	1 432 275	1 422 056	
T-Mobile USA Inc.	3,375	15 avr. 2029	455 000	594 428	586 614	
T-Mobile USA Inc.	3,600	15 nov. 2060	59 000	77 405	74 677	
Toll Brothers Finance Corp.	3,800	1 <sup>er</sup> nov. 2029	82 000	111 996	111 496	
United Airlines Holdings Inc.	4,875	15 janv. 2025	663 000	845 964	862 427	
United Airlines Inc.	4,375	15 avr. 2026	293 000	380 273	386 407	
United Airlines Inc.	4,625	15 avr. 2029	25 000	31 345	32 631	
United Rentals North America Inc.	3,875	15 nov. 2027	510 000	681 034	668 567	
United Rentals North America Inc.	3,875	15 févr. 2031	227 000	280 606	291 530	
Bons/obligations du Trésor des États-Unis	2,375	15 mai 2051	149 000	207 639	208 854	
US Foods Inc.	4,750	15 févr. 2029	249 000	316 578	320 149	
US Foods Inc.	4,625	1 <sup>er</sup> juin 2030	27 000	33 867	34 502	
Verizon Communications Inc.	2,375	22 mars 2028	773 000	781 414	774 137	
Verizon Communications Inc.	2,500	16 mai 2030	270 000	268 785	268 225	
Verizon Communications Inc.	2,550	21 mars 2031	329 000	404 982	420 173	
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc.	4,250	1 <sup>er</sup> déc. 2026	759 000	1 030 159	999 752	
Vistra Operations Co LLC	4,375	1 <sup>er</sup> mai 2029	536 000	673 134	679 518	
Western Digital Corp.	4,750	15 févr. 2026	199 000	284 649	274 949	
Western Midstream Operating LP	4,050	1 <sup>er</sup> févr. 2030	393 000	532 046	547 553	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Taux d'intérêt nominal/ rendement (%)	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Western Midstream Operating LP	5,250	1 <sup>er</sup> févr. 2050	198 000	295 371	296 127	
WPX Energy Inc.	4,500	15 janv. 2030	112 000	135 211	148 818	
Wyndham Hotels & Resorts Inc.	4,375	15 août 2028	237 000	304 634	308 835	
XPO Logistics Inc.	6,250	1 <sup>er</sup> mai 2025	296 000	419 968	391 659	
Yum! Brands Inc.	4,625	31 janv. 2032	270 000	359 079	363 027	
				<u>69 624 311</u>	<u>69 635 236</u>	56,28
<b>Total des obligations</b>				<u>120 119 958</u>	<u>120 288 791</u>	97,22
<b>Total des placements</b>				<u>121 889 138</u>	<u>122 057 971</u>	98,65
Total de la plus-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)					190 921	0,15
Total de la moins-value latente des contrats de change à terme (Annexe 1)					(25 186)	(0,02)
Total de la moins-value latente des contrats à terme normalisés (Annexe 2)					(54 489)	(0,04)
Autres actifs, moins les passifs					<u>1 559 623</u>	1,26
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>					<u>123 728 840</u>	100,00

# Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

## Contrats de change à terme (Annexe 1)

Au 31 décembre 2021

Contrepartie*	Code de devise	Montant vendu	Code de devise	Montant acheté	Date d'échéance	Plus-value (moins-value) latente \$
La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	(532 000)	CAD	676 886	16 mars 2022	4 749
Banque Royale du Canada	USD	(32 337 993)	CAD	41 034 973	16 mars 2022	178 729
Banque Royale du Canada	USD	(294 000)	CAD	377 955	16 mars 2022	6 509
Banque Royale du Canada	USD	(30 000)	CAD	38 837	16 mars 2022	934
						190 921
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(11 920)	USD	9 314	16 mars 2022	(152)
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(48 810)	USD	38 000	16 mars 2022	(800)
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	(813 907)	USD	635 000	16 mars 2022	(11 635)
Banque Royale du Canada	CAD	(328 715)	USD	257 000	16 mars 2022	(4 016)
Banque Royale du Canada	CAD	(413 513)	USD	321 000	16 mars 2022	(7 954)
La Banque Toronto-Dominion	CAD	(37 268)	USD	29 000	16 mars 2022	(629)
						(25 186)
						165 735

\* Toutes les contreparties ont une note de crédit de AA ou mieux.

## Contrats à terme normalisés (Annexe 2)

Au 31 décembre 2021

Description	Date d'échéance	Nombre de contrats	Juste valeur \$	Plus-value (moins-value) latente \$
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans, MTL	22 mars 2022	(15)	(2 139 300)	(13 239)
Contrats à terme normalisés sur bons du Trésor américain à 10 ans, CBOT	22 mars 2022	(22)	(3 625 635)	(41 250)
			(5 764 935)	(54 489)
			(5 764 935)	(54 489)

Il est conseillé de lire les présentes notes propres au Fonds en parallèle avec les notes annexes des états financiers, qui font partie intégrante des présents états financiers. Les présentes notes propres au Fonds peuvent être liées aux notes annexes par le numéro de la note correspondante. Comme elles complètent les notes annexes, il n'y a pas nécessairement de note propre au Fonds correspondante pour chacune des notes annexes.

## Entité publiante et objectif de placement (note 1)

Le Fonds d'obligations à haut rendement CC&L (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement à capital variable établie en vertu des lois de l'Ontario et est régi par une déclaration de fiducie datée du 1<sup>er</sup> mai 2012 (la déclaration de fiducie), dans sa version modifiée. Le Fonds est entré en activité le 1<sup>er</sup> mai 2012. L'adresse du siège social du Fonds est le 1400 – 130 King St. West, P.O. Box 240, Toronto (Ontario) Canada, M5X 1C8.

L'objectif de placement du Fonds est de constituer un portefeuille diversifié composé principalement d'obligations à rendement élevé ou d'autres titres productifs de revenus offrant une possibilité de plus-value du capital à long terme et émis essentiellement par des émetteurs étrangers.

# Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2021 et 2020

## Juste valeur des instruments financiers (note 5)

### Classement des placements selon la hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds évalués à la juste valeur à la date de clôture. Les montants sont établis selon les valeurs comptabilisées dans l'état de la situation financière.

Au 31 décembre 2021

<b>Actifs à la juste valeur</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Placements à court terme	– \$	1 769 180 \$	– \$	1 769 180 \$
Obligations	–	120 288 791	–	120 288 791
Contrats de change à terme	–	190 921	–	190 921
	– \$	122 248 892 \$	– \$	122 248 892 \$

  

<b>Passifs à la juste valeur</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Contrats de change à terme	– \$	25 186 \$	– \$	25 186 \$
Contrats à terme normalisés	54 489	–	–	54 489
	54 489 \$	25 186 \$	– \$	79 675 \$

Au 31 décembre 2020

<b>Actifs à la juste valeur</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Placements à court terme	– \$	2 938 991 \$	– \$	2 938 991 \$
Obligations	–	111 904 913	–	111 904 913
Contrats de change à terme	–	6 668	–	6 668
	– \$	114 850 572 \$	– \$	114 850 572 \$

  

<b>Passifs à la juste valeur</b>	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
Contrats de change à terme	– \$	37 627 \$	– \$	37 627 \$
Contrats à terme normalisés	12 996	–	–	12 996
	12 996 \$	37 627 \$	– \$	50 623 \$

Il n'y a eu aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers entre les niveaux 1, 2 et 3 pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020. Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

### Parts rachetables du Fonds (note 6)

Le Fonds comprend trois séries de parts qui peuvent être émises : les parts de série A, de série F et de série I. Les parts de série A sont proposées à tous les investisseurs qui les acquièrent par l'intermédiaire d'un courtier et qui investissent le montant minimal. Les parts de série F sont offertes à tous les investisseurs qui participent à un programme de rémunération sur honoraires par l'entremise de leur courtier. Les parts de série I sont proposées aux investisseurs institutionnels et autres grands investisseurs qui, suivant le gestionnaire, investissent un million de dollars ou le montant moins élevé autorisé par le gestionnaire.



# Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2021 et 2020

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, les changements aux parts rachetables en circulation ont été les suivants :

	Solde à l'ouverture de l'exercice	Parts rachetables émises	Parts rachetables réinvesties	Parts rachetables rachetées	Solde à la clôture de l'exercice
<b>2021</b>					
Série A	109 520	143	1 620	(36 930)	74 353
Série F	19 327	10 655	349	(2 105)	28 226
Série I	11 697 235	2 455 712	541 865	(2 114 709)	12 580 103
<b>2020</b>					
Série A	32 413	86 160	1 568	(10 621)	109 520
Série F	31 376	5 270	355	(17 674)	19 327
Série I	11 857 912	1 748 406	456 060	(2 365 143)	11 697 235

## Imposition du Fonds (note 7)

Au 31 décembre 2021, le Fonds avait des pertes en capital inutilisées de 8 416 062 \$ (8 305 035 \$ en 2020), qui peuvent être reportées indéfiniment et servir à réduire le montant des gains en capital réalisés futurs. Il n'existait aucune perte autre qu'en capital inutilisée pouvant être reportée aux fins de l'impôt (néant en 2020).

Au cours de l'exercice, le taux des retenues d'impôt s'est situé entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2020).

## Transactions avec des parties liées et autres charges (note 8)

### Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de gestion, qui sont comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement. Les taux des frais de gestion annuels, avant taxes, sont de 1,85 % pour la série A et de 0,85 % pour la série F. Pour la série I, les frais sont négociables et facturés directement, mais ils ne peuvent pas dépasser 1,85 %.

## Commissions de courtage et autres coûts de transactions (note 9)

Le Fonds a payé 3 665 \$ (3 419 \$ en 2020) en commissions de courtage et autres coûts de transactions relativement à des opérations de portefeuille durant l'exercice. Aucun paiement indirect n'a été effectué durant l'exercice (néant en 2020).

## Gestion des risques financiers (note 10)

### Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds aux devises aux 31 décembre 2021 et 2020, en dollars canadiens. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires (y compris la trésorerie et les placements à court terme) et sur le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant.

## Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2021 et 2020

Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une fluctuation de 5 % des devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables restant constantes. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

Au 31 décembre 2021

Devise	Actifs monétaires (\$)	Contrats dérivés de change (\$)	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	77 290 014	(40 300 395)	36 989 619	29,9	1 849 481
Total	77 290 014	(40 300 395)	36 989 619	29,9	1 849 481

Au 31 décembre 2020

Devise	Actifs monétaires (\$)	Contrats dérivés de change (\$)	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net (\$)
Dollar américain	80 764 926	(45 678 263)	35 086 663	29,9	1 754 333
Total	80 764 926	(45 678 263)	35 086 663	29,9	1 754 333

### Risque lié aux taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds était directement exposé au risque lié aux taux d'intérêt du fait de ses placements dans des titres à revenu fixe, des instruments de créance à court terme et des instruments dérivés de taux d'intérêt. Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque lié aux taux d'intérêt aux 31 décembre 2021 et 2020. Les montants présentés sont fondés sur la valeur comptable des instruments de créance et excluent la trésorerie et les actions privilégiées, le cas échéant.

Au 31 décembre 2021

Instruments de créance regroupés par date d'échéance	Total \$	% de l'actif net
Moins de 1 an	1 769 180	1,5
De 1 à 3 ans	10 159 462	8,2
De 3 à 5 ans	21 016 921	17,0
Plus de 5 ans	89 112 408	72,0
Total	122 057 971	98,7

Au 31 décembre 2020

Instruments de créance regroupés par date d'échéance	Total \$	% de l'actif net
Moins de 1 an	2 938 991	2,5
De 1 à 3 ans	3 415 111	2,9
De 3 à 5 ans	26 065 631	22,2
Plus de 5 ans	82 424 171	70,4
Total	114 843 904	98,0

## Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2021 et 2020

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1,0 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et tous les autres facteurs demeurant inchangés, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait diminué ou augmenté d'environ 6 942 000 \$ (6 889 000 \$ en 2020). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cette différence peut être importante.

### Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2021 et 2020, l'autre risque de prix était négligeable, le Fonds n'ayant eu aucune exposition importante à des placements soumis aux fluctuations du marché.

### Risque de crédit

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition du Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2021 et 2020. Les montants présentés sont fondés sur la valeur comptable des instruments de créance et le gain latent sur les instruments dérivés en cours avec des contreparties.

Au 31 décembre 2021

Notations des créances et des contreparties	Total \$	% de l'actif net
AAA	4 099 926	3,3
AA	4 749	–
A	2 276 736	1,8
BBB	40 958 576	33,1
BB	62 494 746	50,5
B	11 822 351	9,6
CCC	591 808	0,5
Total	122 248 892	98,8

Au 31 décembre 2020

Notations des créances et des contreparties	Total \$	% de l'actif net
AAA	4 918 769	4,2
AA	1 209	–
A	3 491 751	3,0
BBB	34 751 490	29,6
BB	59 414 661	50,7
B	11 272 941	9,6
CCC	999 751	0,9
Total	114 850 572	98,0

## Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Notes annexes – Renseignements propres au Fonds

31 décembre 2021 et 2020

---

### Prêt de titres (note 12)

Pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, les revenus tirés du prêt de titres ont été les suivants :

	2021	2020
	\$	\$
Revenus bruts tirés du prêt de titres	24 296	7 516
Charges liées au prêt de titres	(4 859)	(1 336)
Revenus nets tirés du prêt de titres	19 437	6 180
Retenues d'impôt sur les revenus tirés du prêt de titres	–	(525)
Revenus nets tirés du prêt de titres reçus par le Fonds	19 437	5 655

Les charges liées au prêt de titres ont représenté 20,0 % (17,8 % en 2020) des revenus bruts tirés du prêt de titres, et ont été payées en totalité au dépositaire du Fonds.

Le tableau qui suit présente un aperçu des titres prêtés et des garanties détenues aux 31 décembre 2021 et 2020.

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
	(en milliers de \$)	(en milliers de \$)
Titres prêtés	6 058	1 228
Garanties reçues	6 179	1 253
Garanties, en pourcentage des titres prêtés	102 %	102 %

# Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

## Fonds communs de placement

Notes annexes

**31 décembre 2021 et 2020**

---

Il est conseillé de lire les présentes notes en parallèle avec les notes propres au Fonds, qui font partie intégrante des présents états financiers.

### 1 Renseignements généraux

Les activités de placement des Fonds ci-dessous (collectivement, les « Fonds ») sont gérées par Fonds Connor, Clark & Lunn Inc. (le « gestionnaire »).

- Fonds de revenu et de croissance de base
- Fonds d'actions de revenu et de croissance CC&L
- Fonds Global Alpha CC&L
- Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

Fiducie RBC Services aux investisseurs en est le fiduciaire.

Le gestionnaire a approuvé la publication des états financiers le 15 mars 2022.

### 2 Mode de présentation

#### a) Déclaration de conformité

Les états financiers annuels ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board. Les états financiers ont été établis selon la méthode du coût historique, sauf en ce qui a trait à la réévaluation à la juste valeur par le biais du résultat net des actifs et des passifs financiers (y compris les instruments dérivés).

#### b) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les souscriptions, les rachats et certaines activités d'exploitation des Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des Fonds.

#### c) Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation des états financiers de l'exercice à l'étude.

### 3 Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables ci-après ont été appliquées uniformément à toutes les périodes présentées dans les états financiers.

#### a) Instruments financiers

Il a été établi que les Fonds répondaient à la définition d'« entité d'investissement ». Pour qu'une entité soit une entité d'investissement, elle doit obtenir des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs pour leur fournir des services de gestion d'investissements, s'engager à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-value du capital ou de revenus d'investissement et évaluer la performance de la quasi-totalité de ses placements sur la base de la juste valeur. Le jugement important posé par les Fonds pour déterminer qu'ils répondaient à la définition d'entité d'investissement a consisté à établir que la juste valeur était le principal critère d'évaluation de la performance de la quasi-totalité de leurs placements.

# Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

## Fonds communs de placement

Notes annexes

31 décembre 2021 et 2020

---

Les Fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à IFRS 9 *Instruments financiers : classement et évaluation* (« IFRS 9 »). La norme exige que les actifs financiers soient classés au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »), selon le modèle économique adopté par l'entité pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de ces actifs. La détermination du modèle économique adopté nécessite un jugement comptable. Les Fonds classent leurs placements selon les modèles économiques qu'ils ont adoptés pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille d'actifs financiers est géré et sa performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur. Les Fonds se concentrent principalement sur la juste valeur et utilisent ces données pour évaluer la performance et prendre des décisions. Tous les placements sont donc désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

Plus précisément, les placements et les actifs et passifs dérivés des Fonds sont évalués à la JVRN. Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont présentées au prix de rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur et ensuite évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et les passifs financiers reflètent les montants à recevoir ou à payer, actualisés s'il y a lieu, au taux d'intérêt effectif de l'instrument financier. La juste valeur des actifs et des passifs financiers des Fonds qui ne sont pas comptabilisés à la JVRN avoisine leur valeur comptable du fait de leur nature à court terme.

La valeur liquidative par part est égale à la valeur de marché de l'actif net d'un fonds en un jour déterminé, divisée par le nombre total de ses parts en circulation, avant la prise en compte des rachats et des souscriptions de parts le jour en question.

Les intérêts à distribuer présentés dans l'état du résultat global correspondent à l'intérêt nominal perçu par les Fonds comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf pour les obligations à coupon zéro. Les dividendes sont comptabilisés à titre de produits à la date ex-dividende. Les distributions des fiducies de revenu et des fonds en gestion commune sont comptabilisées dès qu'est établi le droit des Fonds d'en recevoir le paiement. Le coût des placements est déterminé selon la méthode du coût moyen.

### b) Parts rachetables des Fonds

Selon la norme comptable internationale IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*, les parts rachetables des Fonds sont classées dans les passifs. Elles ne satisfont pas aux critères de l'IAS 32 permettant le classement dans les capitaux propres, car chaque Fonds a plus d'une obligation contractuelle envers ses porteurs de parts. Les investisseurs ont le droit d'exiger leur rachat en espèces, sous réserve de la disponibilité de liquidités, à un prix par part fondé sur les politiques d'évaluation des Fonds à chaque date de rachat. Les porteurs de parts ont droit aux distributions déclarées et ont le droit de recevoir des distributions en espèces; par conséquent, l'option de rachat n'est pas la seule obligation contractuelle concernant les parts.

### c) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part correspond à l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

### d) Trésorerie

La trésorerie comprend les fonds en caisse et les dettes bancaires. Les dettes bancaires sont classées à titre de passif courant dans l'état de la situation financière.

# Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

## Fonds communs de placement

Notes annexes

31 décembre 2021 et 2020

---

e) Placements à court terme

Les placements à court terme sont les titres de créance dont l'échéance est inférieure à un an à la date d'acquisition.

f) Conversion des devises

Les placements et d'autres actifs et passifs libellés en devises sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de placements ainsi que les opérations comptabilisées à titre de produits et de charges libellés en devises sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les gains et les pertes de change sur les placements et les autres actifs et passifs libellés en devises sont présentés séparément dans l'état du résultat global. Les gains et les pertes de change sur les placements sont présentés à titre de gain (perte) net réalisé sur les placements et de variation de la plus-value (moins-value) nette latente des placements dans l'état du résultat global.

g) Répartition des produits et des charges

Les gains réalisés/pertes réalisées, la variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés, les produits et les charges sont répartis tous les jours entre chaque série, en fonction de la quote-part de la valeur liquidative représentée par chacune d'elles. La quote-part de chaque série correspond à la somme des souscriptions nettes de parts de la série le jour visé et de la valeur liquidative de la série le jour précédent. Les produits et les charges propres à une série particulière (par exemple, les frais de gestion) sont comptabilisés séparément afin qu'ils n'aient pas d'incidence sur la valeur liquidative des autres séries.

h) Impôts sur le revenu

Les Fonds sont considérés comme une fiducie de fonds commun de placement aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Pour toute période, chaque Fonds doit distribuer aux porteurs de parts la totalité de son résultat net aux fins de l'impôt et un montant suffisant des gains en capital nets réalisés, de sorte que le Fonds n'ait pas d'impôt à payer. Par conséquent, les Fonds ne comptabilisent pas de charge d'impôt. Pour cette raison, l'avantage fiscal des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital n'est pas reflété dans l'état de la situation financière à titre d'actif d'impôt différé.

i) Coûts de transactions

Les coûts de transactions, comme les commissions de courtage liées à l'achat et à la vente de titres, sont passés en charges et comptabilisés dans l'état du résultat global lorsqu'ils sont engagés.

j) Placements dans des fonds sous-jacents et des entités structurées non consolidées

Les fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable à la valeur liquidative présentée par le gestionnaire du fonds sous-jacent. Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'accords contractuels. Une entité structurée présente souvent certaines des ou toutes les caractéristiques suivantes : a) des activités bien circonscrites, b) un objectif précis et bien défini, par exemple fournir des possibilités de placement à des investisseurs en leur transférant les risques et avantages associés aux actifs de l'entité structurée, c) des capitaux propres insuffisants pour permettre à l'entité structurée de financer ses activités sans recourir à un soutien financier subordonné et d) un financement par émission, auprès d'investisseurs, de multiples instruments liés entre eux par contrat et créant des concentrations de risque de crédit ou d'autres risques (des « tranches »). Les Fonds considèrent tous leurs placements dans d'autres fonds (les « fonds détenus ») comme des placements dans des entités structurées non consolidées. Les Fonds peuvent investir dans des fonds détenus dont l'objectif est de réaliser une

# Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

## Fonds communs de placement

Notes annexes

31 décembre 2021 et 2020

---

croissance du capital à moyen et à long terme et dont la stratégie de placement exclut le recours à l'emprunt. Les fonds détenus sont gérés par des gestionnaires d'actifs étant ou n'étant pas des parties liées et ont recours à diverses stratégies de placement pour atteindre leurs objectifs respectifs. Les fonds détenus financent leurs activités par l'émission de parts rachetables au gré du porteur et accordent à celui-ci le droit à une quote-part de leur actif net. Le Fonds détient des parts rachetables de chacun des fonds détenus. La variation de la juste valeur de chaque fonds détenu est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements » de l'état du résultat global.

### k) Contrats à terme

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture ou pour avoir une exposition à une devise donnée. La valeur des contrats de change à terme en cours est calculée d'après le gain ou la perte qui serait constaté si la position se dénouait à la date d'évaluation. Les gains et les pertes latents sur les contrats de change à terme sont inscrits au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme » de l'état du résultat global et, à l'échéance d'un contrat, le gain ou la perte réalisé est inscrit au poste « Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme ». Les montants non réglés sur les contrats de change à terme après liquidation sont inscrits à l'inventaire du portefeuille et présentés dans l'état de la situation financière à titre de plus-value latente des contrats de change à terme ou de moins-value latente des contrats de change à terme.

### l) Contrats à terme normalisés

Les Fonds peuvent acquérir des contrats à terme normalisés négociés en bourse. Les contrats à terme normalisés en cours à la clôture de la période sont inscrits à l'inventaire du portefeuille et présentés dans l'état de la situation financière à titre de plus-value latente des contrats à terme normalisés ou de moins-value latente des contrats à terme normalisés. Tout écart de valeur enregistré entre la fermeture des bureaux à la date d'évaluation et la date d'évaluation précédente est réglé au comptant quotidiennement et inscrit au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme normalisés » de l'état du résultat global et, au dénouement d'un contrat, le gain ou la perte réalisé est inscrit au poste « Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés ». Les montants à recevoir (à payer) provenant du règlement de contrats à terme normalisés figurent dans l'état de la situation financière en tant que « Marge de variation quotidienne ». Certains instruments de créance à court terme, qui sont inscrits à l'inventaire du portefeuille, peuvent être traités séparément et sont détenus à titre de marge sur les contrats à terme normalisés achetés par les Fonds.

### m) Swaps sur défaillance de crédit

Les Fonds peuvent acquérir des contrats sur indice de swaps sur défaillance de crédit (« contrats sur indice CDX ») normalisés et négociés en bourse. Les variations de la juste valeur des contrats sur indice CDX en cours à la date de clôture sont comptabilisées au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de swap » de l'état du résultat global. Lorsqu'un contrat sur indice CDX arrive à échéance ou est dénoué, le gain ou la perte net réalisé est inscrit au poste « Gain (perte) net réalisé sur les contrats de swap » de l'état du résultat global. Les contrats sur indice CDX en cours à la clôture de la période sont inscrits à l'inventaire du portefeuille et sont présentés dans l'état de la situation financière à titre de plus-value latente des swaps sur défaillance de crédit ou de moins-value latente des swaps sur défaillance de crédit. Les montants à recevoir (à payer) provenant du règlement de contrats sur indice CDX figurent dans l'état de la situation financière en tant que « Marge de variation quotidienne ».



# Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

## Fonds communs de placement

Notes annexes

**31 décembre 2021 et 2020**

---

n) Prêt de titres

Les Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres. Ces transactions consistent en l'échange temporaire de titres donnés en garantie, la contrepartie s'engageant à rendre les mêmes titres à une date ultérieure. Les revenus tirés de ces transactions sont constitués de frais versés par la contrepartie et, dans certaines circonstances, d'intérêts et de dividendes versés sur les titres détenus en garantie. Les revenus tirés de ces transactions sont comptabilisés dans l'état du résultat global selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

o) Nouvelles normes et interprétations non encore entrées en vigueur

Les Fonds ont établi qu'il n'existe aucune norme IFRS publiée, mais pas encore entrée en vigueur, qui aurait une incidence significative sur les états financiers des Fonds.

#### 4 Estimations et jugements comptables critiques

La préparation d'états financiers conformes aux IFRS exige du gestionnaire des jugements, des hypothèses et des estimations qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et les montants présentés des actifs, passifs, produits et charges. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont revues régulièrement.

#### 5 Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur d'un instrument financier est le montant qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Les Fonds classent les évaluations de la juste valeur en fonction d'une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

*Niveau 1* : cours (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;

*Niveau 2* : données, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement;

*Niveau 3* : données qui ne sont pas observables.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur un marché actif (comme les dérivés et les titres négociables cotés) est fonction des cours de clôture du marché ou des cotations des courtiers à la date de clôture. Les Fonds utilisent le dernier cours négocié des actifs et des passifs financiers lorsque ce dernier est compris dans l'écart acheteur-vendeur du jour en question. Lorsque ce n'est pas le cas, le gestionnaire détermine, à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur, la valeur la plus représentative de la juste valeur selon les faits et circonstances. Le Fonds a pour politique de comptabiliser les transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs à la date de l'événement ou du changement dans les circonstances donnant lieu au transfert.

# Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

## Fonds communs de placement

Notes annexes

**31 décembre 2021 et 2020**

---

La valeur comptable de la trésorerie, des montants à recevoir des courtiers, des souscriptions à recevoir, des intérêts et des dividendes à recevoir, des autres créances, des remboursements à recevoir, de la dette bancaire, des montants à payer aux courtiers, des rachats à payer, des distributions à payer, des frais de gestion à payer, de la rémunération au rendement à payer et des charges à payer avoisine leur juste valeur compte tenu de leur nature à court terme. Ces instruments financiers sont classés au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs parce que, même si des prix sont disponibles, il n'y a pas de marché actif pour ces instruments.

### **Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres qui ne sont pas cotés sur un marché actif**

Pour les instruments financiers qui s'échangent rarement et dont le prix est peu transparent, la juste valeur est moins objective et fait appel à divers degrés de jugement en fonction de la liquidité, de l'incertitude des facteurs de marché, des hypothèses d'évaluation et d'autres risques qui ont une incidence sur l'instrument en question.

Les Fonds utilisent des modèles d'évaluation généralement reconnus, fondés uniquement sur des données de marché observables et exigeant peu de jugements et d'estimations de la part de la direction, pour déterminer la juste valeur des instruments financiers, comme les contrats à terme normalisés, les options, les contrats à terme ou les contrats de swap. Les cours et les données des modèles observables sont habituellement accessibles sur le marché pour les titres de créance et les titres de capitaux propres cotés, pour les dérivés négociés en bourse, comme les contrats à terme normalisés et les options, et pour les dérivés négociés hors cote, comme les contrats à terme et les contrats de swap. L'accessibilité des cours du marché et des données d'entrée observables réduit la nécessité des jugements et des estimations de la direction ainsi que l'incertitude associée à la détermination de la juste valeur.

Si des données de différents niveaux sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, selon la hiérarchie des justes valeurs, le classement repose sur le plus bas niveau auquel correspondent les données importantes utilisées aux fins de cette évaluation.

### **Classement des placements selon la hiérarchie des justes valeurs**

Les titres de capitaux propres (y compris les fiducies de revenu, les fonds négociés en bourse et les sociétés en commandite) sont classés au niveau 1 lorsqu'ils sont activement négociés et qu'un cours fiable est observable. S'ils ne sont pas activement négociés et que des cours observables ne sont pas disponibles, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (par exemple, des transactions pour des titres similaires du même émetteur) et classée au niveau 2, à moins que le calcul exige un nombre important de données non observables, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

Les obligations et les titres adossés à des créances hypothécaires sont principalement des obligations d'État et de sociétés et les titres adossés à des créances hypothécaires, qui sont évalués à l'aide de modèles dont les données comprennent les courbes de taux, les écarts de taux et les volatilités. Les données importantes pour l'évaluation étant généralement observables, les placements dans des obligations et des titres adossés à des créances hypothécaires ont été classés au niveau 2.

Les placements à court terme sont classés au niveau 2, puisqu'ils sont comptabilisés au coût amorti, lequel avoisine la juste valeur.

Les parts de fonds en gestion commune (s'il y en a) détenues à des fins de placement sont classées au niveau 2 étant donné que leur juste valeur est établie selon la valeur liquidative des fonds en question.

# Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

## Fonds communs de placement

Notes annexes

**31 décembre 2021 et 2020**

---

Les actifs et les passifs dérivés sont des contrats de change à terme qui sont évalués principalement en fonction du notionnel du contrat, ainsi que de l'écart entre le taux du contrat et celui du marché à terme pour la même devise. Les contrats dont les écarts de taux des contreparties sont observables et fiables, ou dont les données liées au crédit ne sont pas considérées comme importantes pour évaluer la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Les contrats à terme et les contrats sur indice CDX normalisés sont classés au niveau 1, car les cours utilisés reposent sur des données de marché observables.

### **6 Parts rachetables des Fonds**

Les Fonds ont autorisé un nombre illimité de séries de parts et peuvent émettre un nombre illimité de parts de chaque série. Toutes les parts émises sont entièrement libérées et sont inscrites dans le registre officiel des porteurs de parts, tenu à jour par Fiducie RBC Services aux investisseurs, fiduciaire des Fonds. Les parts des Fonds sont vendues, et sont rachetables au gré du porteur à la valeur liquidative par part en vigueur, conformément aux dispositions de la déclaration de fiducie. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction ni exigence particulière en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts.

Les fluctuations pertinentes sont présentées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Toutefois, les échanges entre les différentes séries de chaque Fonds ne sont pas inscrits dans les postes « Produit de l'émission de parts rachetables » et « Rachat de parts rachetable » du tableau des flux de trésorerie. Conformément à leurs politiques de gestion des risques énoncées à la note 10 et à leurs objectifs, les Fonds visent à investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant une liquidité suffisante pour les rachats. La liquidité est maintenue par la cession de titres négociables au besoin.

### **7 Imposition des Fonds**

Les Fonds pourraient avoir des pertes en capital inutilisées pouvant être reportées indéfiniment pour réduire le montant net des gains en capital réalisés futurs, et des pertes autres qu'en capital inutilisées pouvant être appliquées aux revenus de placement futurs aux fins de l'impôt, comme il est expliqué dans les notes propres au Fonds de chaque Fonds.

Certains revenus de dividendes, revenus d'intérêts et revenus tirés du prêt de titres reçus par les Fonds sont assujettis à la retenue d'impôt imposée dans le pays d'origine. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt connexes sont présentées séparément dans l'état du résultat global.

Aux 31 décembre 2021 et 2020, les Fonds ont passé en revue les passifs d'impôt éventuels et les traitements fiscaux incertains, ainsi que les intérêts et pénalités, et ils ont déterminé qu'aucun montant ne devait être comptabilisé à cet égard.

### **8 Transactions avec des parties liées et autres charges**

#### **Frais de gestion**

Les frais de gestion peuvent être facturés aux Fonds ou directement aux porteurs de parts par le gestionnaire, comme il est expliqué dans les notes propres au Fonds. Le gestionnaire a la responsabilité de gérer le portefeuille de placements, d'analyser les placements et de formuler des recommandations, de prendre des décisions de placement, de conclure des arrangements de courtage liés à la vente et à l'achat de titres en portefeuille et de conclure des ententes avec les courtiers inscrits pour l'achat et la vente de parts du Fonds par les investisseurs.

# Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

## Fonds communs de placement

Notes annexes

**31 décembre 2021 et 2020**

---

### **Honoraires du comité d'examen indépendant**

Conformément au Règlement 81-107, les Fonds ont mis en place un comité d'examen indépendant (le « CEI »). Le CEI sert tous les fonds CC&L visés. Les Fonds paient une partie des charges du CEI pour les services de gouvernance sur les questions de conflits d'intérêts des Fonds. Les coûts liés au CEI sont partagés entre les fonds pour lesquels le CEI fournit des services de gouvernance.

### **Autres charges**

Les Fonds sont responsables des honoraires des auditeurs, des droits de garde, des coûts d'information aux porteurs de titres et de toute autre charge engagée directement pour leurs activités.

## **9 Commissions de courtage et autres coûts de transactions**

Le gestionnaire peut sélectionner des courtiers qui facturent une commission constituant des « paiements indirects » s'il détermine de bonne foi que la commission est raisonnable au regard des services d'exécution d'ordres et des services de recherche utilisés. L'accord de paiement indirect permet de rémunérer le courtier pour les produits et services qu'il fournit (par exemple, des rapports de recherche) en lui confiant des transactions (par exemple, l'exécution des opérations). Les gestionnaires des Fonds peuvent affecter les paiements indirects au paiement d'une partie des commissions de courtage.

## **10 Gestion des risques financiers**

Les Fonds peuvent être exposés à divers risques financiers, décrits ci-dessous. L'exposition des Fonds à ces risques est surtout liée à leurs placements. Pour déterminer les risques qui s'appliquent, et dans quelle mesure, il convient de consulter les inventaires du portefeuille et les tableaux complémentaires, où les titres sont regroupés par catégorie d'actifs, par segment de marché et par région (s'ils sont libellés dans plusieurs devises). Le gestionnaire vise à gérer les effets potentiels de ces risques financiers sur le rendement des Fonds en embauchant et en supervisant des gestionnaires de portefeuille professionnels et expérimentés, qui effectuent un suivi régulier des placements des Fonds, de l'évolution du marché et de la conjoncture économique globale.

Les gestionnaires de portefeuille utilisent divers moyens pour assurer le suivi des Fonds, notamment l'évaluation de variables financières et économiques particulières pertinentes pour les Fonds. Le programme de gestion des risques des Fonds est fondé sur le contrôle de la conformité aux directives de placement présentées dans l'énoncé de politique de placement. L'énoncé de politique de placement est un document interne qui décrit le mode de gestion des Fonds. Il indique l'objectif de placement de chaque Fonds et les directives de placement. Les directives portent notamment sur les placements autorisés, les niveaux acceptables de diversification et les utilisations autorisées des dérivés.

Les titres sont sélectionnés dans l'optique de maximiser les rendements sans sortir des paramètres de gestion des risques définis dans l'énoncé de politique de placement. Les positions des Fonds font l'objet d'un suivi quotidien, à l'aide d'un système électronique de conformité, qui a pour but de vérifier que les directives et autres restrictions sont respectées et de garantir que, compte tenu des fluctuations du marché, les composantes des portefeuilles des Fonds ne s'écartent pas de fourchettes précises. Des mesures correctives sont prises au besoin, et les contraventions aux directives sont signalées au gestionnaire.

Les Fonds peuvent être exposés indirectement aux risques ci-dessous par leurs placements dans des FNB et dans des fonds sous-jacents.

# Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

## Fonds communs de placement

Notes annexes

**31 décembre 2021 et 2020**

---

La pandémie attribuable à l'écllosion de COVID-19 a eu des conséquences sur les marchés des capitaux de l'ensemble de la planète pendant la majeure partie de 2020 et de 2021. Cette situation a occasionné une importante volatilité des prix des titres de capitaux propres, des taux d'intérêt, des rendements des obligations et des taux de change. La durée et les conséquences de l'épidémie de COVID-19 sont toujours inconnues, ce qui entraîne un degré élevé d'incertitude et de volatilité qui aura vraisemblablement des conséquences sur les marchés des capitaux de l'ensemble de la planète bien au-delà de 2021.

Voir les notes propres au Fonds de chaque Fonds pour obtenir des informations concernant leurs risques spécifiques.

### Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur des actifs et des passifs monétaires libellés dans d'autres monnaies que le dollar canadien (la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds) varie par suite de la fluctuation des taux de change. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds et les tableaux complémentaires indiquent tous les placements et les instruments dérivés libellés en devises. Les obligations et les placements à court terme émis dans un pays étranger sont exposés à la devise de ce pays, à moins d'indication contraire. Les obligations, les placements à court terme et les dérivés libellés en devises sont exposés au risque de change, leurs prix étant convertis dans la monnaie fonctionnelle des Fonds au moment d'établir leur juste valeur. Les actions étrangères ne sont pas exposées au risque de change, car elles sont considérées comme des placements non monétaires. La variation de la valeur de marché de ces titres attribuable aux fluctuations des taux de change est considérée comme faisant partie de l'autre risque de prix (voir ci-après).

Le gestionnaire de portefeuille peut, à son gré, avoir recours à des stratégies de couverture pour réduire au minimum l'exposition au risque de change.

### Risque lié aux taux d'intérêt

Le risque lié aux taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des placements portant intérêt des Fonds varient par suite de la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur. Plus son échéance est longue, toutes choses étant égales par ailleurs, plus un titre est sensible au risque lié aux taux d'intérêt. L'exposition des Fonds au risque lié aux taux d'intérêt est liée à ses placements dans des titres de créance (comme les obligations et les placements à court terme) et aux instruments dérivés de taux d'intérêt (le cas échéant). Les autres actifs et passifs ont une échéance à court terme et ne portent pas intérêt.

Dans une certaine mesure, les Fonds peuvent également détenir des titres de créance à taux variable, de la trésorerie et des placements à court terme, qui les exposeraient au risque de taux d'intérêt lié aux flux de trésorerie. Les Fonds sont exposés directement aux variations des taux d'intérêt en ce qui concerne l'évaluation et les flux de trésorerie des actifs et des passifs portant intérêts. Les Fonds pourraient aussi être indirectement exposés à l'effet de ces variations sur les bénéfices de sociétés dans le portefeuille. C'est pour cette raison que l'analyse de sensibilité pourrait ne pas refléter parfaitement l'incidence des variations futures des taux d'intérêt sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions ou de parts rachetables des Fonds.

Le gestionnaire de portefeuille vise pour les Fonds une durée qui respecte les niveaux de tolérance propres à l'indice de référence sous réserve d'indications contraires dans l'énoncé de politique de placement, afin de réduire l'exposition au risque de taux d'intérêt.

# Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

## Fonds communs de placement

Notes annexes

31 décembre 2021 et 2020

---

### Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la juste valeur des instruments financiers varie par suite de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de change ou du risque lié aux taux d'intérêt) causée par des facteurs propres à un instrument financier donné ou à son émetteur ou par des facteurs touchant tous les instruments financiers similaires négociés sur un marché.

Une volatilité ou une illiquidité inattendues pourraient survenir, notamment en raison de faits nouveaux juridiques, politiques, réglementaires, économiques ou autres, comme des urgences de santé publique, y compris une épidémie ou une pandémie, des catastrophes naturelles, des guerres et des risques géopolitiques connexes, et pourraient nuire à la capacité du gestionnaire de portefeuille à mettre en œuvre les objectifs des Fonds ou faire en sorte que les Fonds subissent des pertes. Il est impossible de prédire la durée et l'incidence définitive de telles conditions sur les marchés, ni à quel point la situation pourrait se détériorer.

Le gestionnaire de portefeuille respecte des restrictions précises en matière de placement en ce qui a trait aux catégories d'actifs et à la diversification, ce qui réduit au minimum l'exposition à l'autre risque de prix.

Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires qui ont une échéance à court terme et qui ne sont pas exposés à l'autre risque de prix.

### Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une perte résulte de l'incapacité d'un émetteur ou d'une partie à un instrument financier de respecter ses obligations financières. Afin de maximiser la qualité de crédit de ses placements, le gestionnaire procède régulièrement à des évaluations de la solvabilité des émetteurs. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur. Le risque de crédit peut aussi découler des contreparties aux contrats à terme. L'exposition au risque de crédit pour les instruments dérivés hors cote correspond au gain latent des Fonds au titre des obligations contractuelles avec la contrepartie à la date de clôture. Le risque de crédit des autres actifs est représenté par leur valeur comptable.

Les Fonds évaluent le risque de crédit et les pertes de crédit attendues à l'aide des mesures suivantes : la probabilité de défaillance, l'exposition en cas de défaillance et la perte en cas de défaillance. Pour émettre les pertes de crédit attendues, le gestionnaire se fonde à la fois sur des analyses historiques et sur des informations prospectives. Aux 31 décembre 2021 et 2020, la totalité des autres créances, des montants à recevoir de courtiers, de la trésorerie et des dépôts à court terme étaient détenus par des contreparties ayant une notation allant de AAA à AA. Le risque de crédit lié aux transactions non réglées est considéré comme peu élevé en raison de la brièveté de la période de règlement en cause. Le gestionnaire pense que la probabilité de défaillance de ces instruments est presque nulle, car la capacité des contreparties à s'acquitter de leurs obligations contractuelles à court terme est élevée.

Les notations sont déterminées à partir d'une combinaison des notations attribuées par diverses agences, comme Standard & Poor's, Moody's et Dominion Bond Rating Services, et peuvent être modifiées sans préavis.

Les Fonds peuvent également être exposés au risque de crédit dans la mesure où leur dépositaire ne peut pas effectuer le règlement des opérations en trésorerie. Le dépositaire des Fonds, RBC Services aux investisseurs et de trésorerie, satisfait à toutes les exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières pour agir à titre de dépositaire.

# Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

## Fonds communs de placement

Notes annexes

31 décembre 2021 et 2020

---

### Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un Fonds ne soit pas en mesure d'effectuer ses règlements ou de s'acquitter de ses obligations à temps ou à un prix raisonnable. Les Fonds sont principalement exposés au risque de liquidité en raison des rachats quotidiens de parts en espèces, sur demande des porteurs. La liquidité de certains des titres détenus par les Fonds qui peuvent devoir être vendus afin de respecter les obligations à court terme, plus particulièrement les titres à revenu fixe non émis par des gouvernements qui se trouvent dans l'inventaire du portefeuille, est sensible aux mouvements négatifs rapides des marchés. Comme pour tous les titres à revenu fixe, la valeur de marché de ces titres est fondée sur une prime de risque de crédit, aussi appelée « écart de taux ». Plus le risque de crédit associé à un titre est important, plus l'écart de taux exigé par les porteurs est élevé. Il existe une corrélation négative entre l'importance de l'écart de taux et la valeur ou le prix du titre sous-jacent.

Les Fonds peuvent être exposés au risque de liquidité en raison de leurs placements dans des fonds sous-jacents. Les fonds sous-jacents investissent la plupart de leurs placements dans des titres négociés sur un marché actif et qui peuvent être facilement liquidés pour maintenir leur liquidité.

Les Fonds conservent suffisamment de trésorerie, de placements à court terme et de titres négociables cotés qui peuvent être facilement vendus pour maintenir leur liquidité. Le risque de liquidité est considéré comme négligeable. Les passifs financiers des Fonds sont tous à court terme par nature, et ils devraient arriver à échéance dans les trois mois suivant la date des états financiers du 31 décembre 2021, à l'exception des parts rachetables, qui sont remboursables à vue. Tous les passifs financiers des Fonds au 31 décembre 2020 sont arrivés à échéance dans les trois mois suivant la date des états financiers.

### Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des risques dans une même catégorie, qu'il s'agisse d'une région, d'un type d'actif ou d'un secteur.

Le gestionnaire de portefeuille respecte des restrictions précises en matière de placement en ce qui a trait aux catégories d'actifs et à la diversification, ce qui réduit au minimum l'exposition au risque de concentration.

L'inventaire du portefeuille décrit en détail l'exposition du Fonds au risque de concentration aux 31 décembre 2021 et 2020.

### Gestion du risque lié au capital

Les parts rachetables émises et en circulation sont considérées comme le capital des Fonds. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction d'origine externe ou interne en ce qui concerne leur capital. Chaque part est rachetable au gré du porteur, conformément à la déclaration de fiducie, et confère à ce dernier une quote-part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds en cause. Les porteurs de parts ont droit aux distributions déclarées. Les distributions sur les parts des Fonds sont réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds en cause ou, à la demande des porteurs de parts, versées en espèces.

# Connor, Clark & Lunn Funds Inc.

## Fonds communs de placement

Notes annexes

31 décembre 2021 et 2020

---

### 11 Investissements dans des entités structurées

Les Fonds ont déterminé que tous les fonds sous-jacents en gestion commune (les « fonds détenus ») dans lesquels ils investissent sont des entités structurées non consolidées. La liste des placements dans des fonds sous-jacents est présentée dans les renseignements propres au Fonds.

Les Fonds ont déterminé que tous les titres adossés à des créances hypothécaires et à des actifs dans lesquels ils investissent étaient des entités structurées non consolidées. Parmi ces titres on compte des titres adossés à des créances hypothécaires à flux identiques, des titres garantis par des créances hypothécaires, des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, des titres adossés à des actifs, des titres garantis par des créances et d'autres titres qui représentent une participation directe ou indirecte dans des prêts hypothécaires sur des biens immobiliers, ou qui sont garantis par de tels biens ou qui sont à payer sur de tels biens. Les titres de créance et de capitaux propres émis en lien avec ces titres peuvent comprendre des tranches ayant divers degrés de subordination. Ces titres peuvent donner lieu à un paiement mensuel d'intérêts et de capital. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir de portefeuilles de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux, notamment de prêts hypothécaires accordés par des établissements d'épargne et de crédit, des institutions de crédit hypothécaire, des banques commerciales et d'autres institutions. Les titres adossés à des actifs sont créés à partir de divers types d'actifs, dont des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit, des prêts sur l'avoir net foncier et des prêts aux étudiants.

Les Fonds ont déterminé que tous les fonds négociés en bourse dans lesquels ils investissaient étaient des entités structurées non consolidées. Les Fonds peuvent investir dans des fonds négociés en bourse, qui permettent d'obtenir les rendements d'indices boursiers, d'indices obligataires ou d'un panier d'actifs et servent à reproduire l'incidence économique d'une acquisition directe par les Fonds de l'actif ou du panier d'actifs sous-jacents. Un placement dans un fonds négocié en bourse est exposé à tous les risques associés à un placement dans les titres détenus par ce fonds.

Les Fonds comptabilisent ces placements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur. La juste valeur de ces titres, présentée dans l'inventaire du portefeuille, le cas échéant, représente le risque de perte maximal à la date des états financiers.

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, les Fonds n'ont pas soutenu financièrement d'entités structurées non consolidées et ils n'ont pas l'intention d'offrir un soutien financier ou d'une autre nature.

### 12 Prêt de titres

Les Fonds peuvent conclure un programme de prêt de titres avec leur dépositaire, RBC Services aux investisseurs et de trésorerie, afin de dégager des revenus supplémentaires. La valeur de marché de tous les titres prêtés par chaque Fonds ne doit pas dépasser 50 % de la juste valeur de ses actifs. Les Fonds reçoivent une garantie correspondant à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie consiste essentiellement en des titres à revenu fixe. Les revenus tirés du prêt de titres sont présentés à l'état du résultat global après déduction du montant des charges liées au prêt de titres que le dépositaire des Fonds est en droit de recevoir.