

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 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Actif | | |
| Actif courant | | |
| 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 |
| | 147 791 049 | 131 438 777 |
| Passif | | |
| Passif courant | | |
| 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 |
| | 235 616 | 398 405 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 147 555 433 \$ | 131 040 372 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie | | |
| Série A | 58 292 302 \$ | 53 773 749 \$ |
| Série C | 15 776 541 \$ | 14 910 095 \$ |
| Série F | 73 486 590 \$ | 62 356 528 \$ |
| Parts rachetables en circulation (note 6) | | |
| Série A | 1 662 524 | 1 734 063 |
| Série C | 427 663 | 459 568 |
| Série F | 1 855 348 | 1 806 694 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | | |
| 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 |
|--|----------------------|---------------------|
| Revenus | | |
| 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 |
| Gain (perte) net sur placements | | |
| 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 |
| Gain (perte) net total sur placements | 25 721 321 | 6 416 639 |
| Total des revenus (pertes) nets | 25 730 200 | 6 503 761 |
| Charges (note 8) | | |
| 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 |
| Total des charges d'exploitation | 2 305 232 | 2 266 873 |
| Retenues d'impôts (note 7) | (77 862) | (78 281) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 23 347 106 \$ | 4 158 607 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie | | |
| Série A | 9 036 824 \$ | 1 047 469 \$ |
| Série C | 2 549 603 \$ | 514 753 \$ |
| Série F | 11 760 679 \$ | 2 596 385 \$ |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation | | |
| Série A | 1 685 442 | 1 834 400 |
| Série C | 445 007 | 479 838 |
| Série F | 1 837 516 | 1 844 631 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | | |
| 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 |
|--|----------------------|----------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 53 773 749 \$ | 63 567 723 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 9 036 824 | 1 047 469 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| 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 | (8 550 344) | (15 477 717) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | (2 318 589) | (8 462 037) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (516 187) | (840 377) |
| Remboursement de capital | (1 683 495) | (1 539 029) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (2 199 682) | (2 379 406) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 4 518 553 | (9 793 974) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 58 292 302 \$ | 53 773 749 \$ |
| | | |
| | Série C 2021 | Série C 2020 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 14 910 095 \$ | 16 458 081 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 2 549 603 | 514 753 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| 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 | (1 242 081) | (1 589 149) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | (1 102 242) | (1 437 332) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (136 320) | (220 886) |
| Remboursement de capital | (444 595) | (404 521) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (580 915) | (625 407) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 866 446 | (1 547 986) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 15 776 541 \$ | 14 910 095 \$ |

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 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 62 356 528 \$ | 63 858 614 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 11 760 679 | 2 596 385 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| 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) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | 1 774 472 | (1 688 373) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (564 389) | (851 218) |
| Remboursement de capital | (1 840 700) | (1 558 880) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (2 405 089) | (2 410 098) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 11 130 062 | (1 502 086) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 73 486 590 \$ | 62 356 528 \$ |
| | Total 2021 | Total 2020 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 131 040 372 \$ | 143 884 418 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 23 347 106 | 4 158 607 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| 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) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | (1 646 359) | (11 587 742) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (1 216 896) | (1 912 481) |
| Remboursement de capital | (3 968 790) | (3 502 430) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (5 185 686) | (5 414 911) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 16 515 061 | (12 844 046) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 147 555 433 \$ | 131 040 372 \$ |

Fonds de revenu et de croissance de base CC&L

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

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------------|---------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 23 347 106 \$ | 4 158 607 \$ |
| Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation : | | |
| 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 |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation | 6 960 814 | 16 508 784 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| 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) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | (6 964 562) | (17 071 622) |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie | | |
| 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 |
| Trésorerie, à la clôture de l'exercice | 424 710 \$ | 388 313 \$ |
| 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 (%) |
|--|---|---------------------------|--|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Placements à court terme | | | | | | |
| Bons du Trésor du Canada (31 décembre 2020 : 0,78 %) | | | | | | |
| Bons du Trésor du Canada | 0,112 | 17 févr. 2022 | 900 000 | 899 856 | 899 856 | 0,61 |
| Total des placements à court terme | | | | <u>899 856</u> | <u>899 856</u> | 0,61 |
| Obligations | | | | | | |
| Obligations de sociétés canadiennes (31 décembre 2020 : 19,15 %) | | | | | | |
| Banque de Montréal | 3,190 | 1 ^{er} 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 |
| Total des obligations | | | | <u>23 477 468</u> | <u>23 971 684</u> | 16,25 |
| Actions canadiennes | | | | | | |
| Énergie (31 décembre 2020 : 3,75 %) | | | | | | |
| 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 |
| Matières premières (31 décembre 2020 : néant) | | | | | | |
| Nutrien Ltd., TSE | | | 16 300 | 1 299 969 | 1 549 804 | 1,05 |
| Industries (31 décembre 2020 : 6,42 %) | | | | | | |
| 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 |
| Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2020 : 1,32 %) | | | | | | |
| 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 |
| Biens de consommation de base (31 décembre 2020 : 4,22 %) | | | | | | |
| 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 |
| Soins de santé (31 décembre 2020 : néant) | | | | | | |
| DRI Healthcare Trust | | | 48 400 | 608 171 | 326 700 | 0,22 |
| Services financiers (31 décembre 2020 : 20,94 %) | | | | | | |
| 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 |
| Technologies de l'information (31 décembre 2020 : 1,22 %) | | | | | | |
| Open Text Corp. | | | 26 100 | 1 352 321 | 1 567 044 | 1,06 |
| Services de communication (31 décembre 2020 : 5,00 %) | | | | | | |
| 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 |
| Services publics (31 décembre 2020 : 2,37 %) | | | | | | |
| 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 |
| Immobilier (31 décembre 2020 : 12,02 %) | | | | | | |
| 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 |
| Total des actions canadiennes | | | | 65 282 303 | 89 643 277 | 60,75 |
| Actions américaines | | | | | | |
| Biens de consommation de base (31 décembre 2020 : 4,55 %) | | | | | | |
| 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 |
| Soins de santé (31 décembre 2020 : 5,99 %) | | | | | | |
| 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 |
| Technologies de l'information (31 décembre 2020 : 5,59 %) | | | | | | |
| 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 |
| Total des actions américaines | | | | 16 267 294 | 22 934 490 | 15,54 |
| Actions étrangères | | | | | | |
| Technologies de l'information (31 décembre 2020 : 3,15 %) | | | | | | |
| 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 (%) |
|--|---|--------------------|--|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Services publics (31 décembre 2020 : 3,08 %) | | | | | | |
| 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 |
| Total des actions étrangères | | | | <u>4 546 487</u> | <u>9 285 805</u> | 6,29 |
| Commissions de courtage intégrées (note 3) | | | | <u>(48 405)</u> | | |
| Total des placements | | | | <u>110 425 003</u> | <u>146 735 112</u> | 99,44 |
| Autres actifs, moins les passifs | | | | | <u>820 321</u> | 0,56 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | | | | <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

| Actifs à la juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| 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

| Actifs à la juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| 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 :

| | Solde à l'ouverture de l'exercice | Parts rachetables émises | Parts rachetables réinvesties | Parts rachetables rachetées | Solde à la clôture de l'exercice |
|-------------|--|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|---|
| 2021 | | | | | |
| 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 |
| 2020 | | | | | |
| 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

| Notations des créances et des contreparties | Total \$ | % de l'actif net |
|--|---------------------|-----------------------------|
| 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

| Notations des créances et des contreparties | Total \$ | % de l'actif net |
|--|---------------------|-----------------------------|
| 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 :

| | 2021 | 2020 |
|--|-------------|-------------|
| | \$ | \$ |
| 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.

| | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2020 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | (en milliers de \$) | (en milliers de \$) |
| 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 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Actif | | |
| Actif courant | | |
| 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 |
| | 411 830 812 | 297 568 013 |
| Passif | | |
| Passif courant | | |
| 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 |
| | 490 159 | 579 857 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 411 340 653 \$ | 296 988 156 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie | | |
| Série A | 77 690 020 \$ | 63 504 541 \$ |
| Série F | 269 222 069 \$ | 209 804 654 \$ |
| Série FI | 64 428 564 \$ | 23 678 961 \$ |
| Parts rachetables en circulation (note 6) | | |
| Série A | 4 699 202 | 4 464 050 |
| Série F | 14 780 345 | 13 531 584 |
| Série FI | 3 252 671 | 1 418 207 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | | |
| 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 |
|--|----------------------|----------------------|
| Revenus | | |
| 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> |
| Total des revenus (pertes) nets | <u>76 714 273</u> | <u>17 616 841</u> |
| Charges (note 8) | | |
| 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 |
| Total des charges d'exploitation | <u>4 377 963</u> | <u>3 690 332</u> |
| Retenues d'impôts (note 7) | <u>(200 421)</u> | <u>(160 841)</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | <u>72 135 889 \$</u> | <u>13 765 668 \$</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie | | |
| 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> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation | | |
| 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> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | | |
| 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 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 63 504 541 \$ | 64 777 960 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 13 421 241 | 2 052 850 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| 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) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | 3 573 316 | (933 714) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (972 568) | (1 178 606) |
| Remboursement de capital | (1 836 510) | (1 213 949) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (2 809 078) | (2 392 555) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 14 185 479 | (1 273 419) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 77 690 020 \$ | 63 504 541 \$ |
| | | |
| | Série F 2021 | Série F 2020 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 209 804 654 \$ | 197 150 878 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 47 835 961 | 10 001 889 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| 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) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | 21 093 452 | 10 308 927 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (3 293 274) | (3 771 963) |
| Remboursement de capital | (6 218 724) | (3 885 077) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (9 511 998) | (7 657 040) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 59 417 415 | 12 653 776 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 269 222 069 \$ | 209 804 654 \$ |

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 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 23 678 961 \$ | 17 533 760 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 10 878 687 | 1 710 929 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| 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) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | 31 968 601 | 5 232 465 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (726 267) | (393 201) |
| Remboursement de capital | (1 371 418) | (404 992) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (2 097 685) | (798 193) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 40 749 603 | 6 145 201 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 64 428 564 \$ | 23 678 961 \$ |
| | Total 2021 | Total 2020 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 296 988 156 \$ | 279 462 598 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 72 135 889 | 13 765 668 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| 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) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | 56 635 369 | 14 607 678 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (4 992 109) | (5 343 770) |
| Remboursement de capital | (9 426 652) | (5 504 018) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (14 418 761) | (10 847 788) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 114 352 497 | 17 525 558 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 411 340 653 \$ | 296 988 156 \$ |

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

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

| | 2021 | 2020 |
|---|---------------------|--------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 72 135 889 \$ | 13 765 668 \$ |
| Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation : | | |
| 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 |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation | (41 974 750) | (3 834 782) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| 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) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | 42 127 386 | 3 904 135 |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie | | |
| 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 |
| Trésorerie, à la clôture de l'exercice | 531 338 \$ | 386 220 \$ |
| 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 (%) |
|--|---|--------------------|--|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Placements à court terme | | | | | | |
| Bons du Trésor du Canada (31 décembre 2020 : 1,59 %) | | | | | | |
| 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 |
| Total des placements à court terme | | | | <u>7 014 111</u> | <u>7 014 111</u> | 1,71 |
| Actions canadiennes | | | | | | |
| Énergie (31 décembre 2020 : 5,82 %) | | | | | | |
| 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 |
| Matières premières (31 décembre 2020 : néant) | | | | | | |
| Nutrien Ltd., TSE | | | 57 700 | 4 607 698 | 5 486 116 | 1,33 |
| Industries (31 décembre 2020 : 10,07 %) | | | | | | |
| 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 |
| Biens de consommation discrétionnaire (31 décembre 2020 : 2,03 %) | | | | | | |
| 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 |
| Biens de consommation de base (31 décembre 2020 : 6,51 %) | | | | | | |
| 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 |
| Soins de santé (31 décembre 2020 : néant) | | | | | | |
| DRI Healthcare Trust | | | 211 200 | 2 625 400 | 1 425 600 | 0,35 |
| Services financiers (31 décembre 2020 : 32,68 %) | | | | | | |
| 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 |
| Technologies de l'information (31 décembre 2020 : 2,17 %) | | | | | | |
| 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 (%) |
|--|---|--------------------|--|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Services de communication (31 décembre 2020 : 7,78 %) | | | | | | |
| 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 |
| Services publics (31 décembre 2020 : 3,68 %) | | | | | | |
| Borex 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 |
| Immobilier (31 décembre 2020 : 3,41 %) | | | | | | |
| 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 |
| Total des actions canadiennes | | | | 232 677 178 | 308 877 143 | 75,08 |
| Actions américaines | | | | | | |
| Biens de consommation de base (31 décembre 2020 : 4,56 %) | | | | | | |
| 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 |
| Soins de santé (31 décembre 2020 : 5,88 %) | | | | | | |
| 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 |
| Technologies de l'information (31 décembre 2020 : 5,57 %) | | | | | | |
| 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 |
| Total des actions américaines | | | | 45 846 296 | 63 113 369 | 15,35 |
| Actions étrangères | | | | | | |
| Technologies de l'information (31 décembre 2020 : 3,16 %) | | | | | | |
| Accenture PLC | | | 30 600 | 7 320 270 | 16 023 381 | 3,90 |
| Services publics (31 décembre 2020 : 4,80 %) | | | | | | |
| 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 |
| Total des actions étrangères | | | | 16 599 511 | 30 881 351 | 7,51 |
| Commissions de courtage intégrées (note 3) | | | | (121 956) | | |
| Total des placements | | | | 302 015 140 | 409 885 974 | 99,65 |
| Autres actifs, moins les passifs | | | | | 1 454 679 | 0,35 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | | | | 411 340 653 | 100,00 |

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^{er} mai 2012 (la « déclaration de fiducie ») dans sa version modifiée. Le Fonds est entré en activité le 1^{er} 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

| Actifs à la juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| 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

| Actifs à la juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| 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 |
|-------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| 2021 | | | | | |
| 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 |
| 2020 | | | | | |
| 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 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Actif | | |
| Actif courant | | |
| 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 |
| | 1 416 347 831 | 1 530 715 488 |
| Passif | | |
| Passif courant | | |
| 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 |
| | 2 273 970 | 1 140 538 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 414 073 861 \$ | 1 529 574 950 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie | | |
| 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 \$ |
| Parts rachetables en circulation (note 6) | | |
| 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 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | | |
| 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 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Revenus | | |
| 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> |
| Total des revenus (pertes) nets | <u>376 468 373</u> | <u>126 159 561</u> |
| Charges (note 8) | | |
| 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 |
| Total des charges d'exploitation | <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> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | <u>366 550 698 \$</u> | <u>118 628 191 \$</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie | | |
| 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> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation | | |
| 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> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | | |
| 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 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 6 393 503 \$ | 10 379 919 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 1 517 077 | (682 304) |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| 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) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | 3 112 233 | (3 217 471) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (217 696) | (5 046) |
| Gains en capital nets réalisés | (562 484) | (81 595) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (780 180) | (86 641) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 3 849 130 | (3 986 416) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 10 242 633 \$ | 6 393 503 \$ |
| | Série F 2021 | Série F 2020 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 30 680 244 \$ | 37 971 548 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 7 236 427 | (515 584) |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| 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) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | 10 047 751 | (6 347 071) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (1 114 623) | (35 747) |
| Gains en capital nets réalisés | (2 435 542) | (392 902) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (3 550 165) | (428 649) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 13 734 013 | (7 291 304) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 44 414 257 \$ | 30 680 244 \$ |

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 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 845 090 324 \$ | 589 921 257 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 193 798 772 | 80 744 805 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| 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) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | (486 002 159) | 193 340 968 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (35 164 464) | (8 128 009) |
| Gains en capital nets réalisés | (54 591 264) | (10 788 697) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (89 755 728) | (18 916 706) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | (381 959 115) | 255 169 067 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 463 131 209 \$ | 845 090 324 \$ |
| | Série Client Privé 2021 | Série Client Privé 2020 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 637 595 188 \$ | 549 472 366 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 161 629 717 | 37 714 890 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| 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) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | 159 658 111 | 62 396 307 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (26 294 128) | (3 850 498) |
| Gains en capital nets réalisés | (48 597 092) | (8 137 877) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (74 891 220) | (11 988 375) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 246 396 608 | 88 122 822 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 883 991 796 \$ | 637 595 188 \$ |

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 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| 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 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| 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 \$ |
| | Total 2021 | Total 2020 |
| 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 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| 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 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| 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 |
|---|----------------------|----------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 366 550 698 \$ | 118 628 191 \$ |
| Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation : | | |
| 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 |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation | 482 869 935 | (224 420 423) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| 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) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | (483 692 722) | 223 622 637 |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie | | |
| 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 |
| Trésorerie, à la clôture de l'exercice | 14 432 575 \$ | 15 344 629 \$ |
| 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 (%) |
|---|---------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Actions | | | | |
| Australie (31 décembre 2020 : 3,08 %) | | | | |
| 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 |
| Autriche (31 décembre 2020 : 1,16 %) | | | | |
| Palfinger AG | 115 111 | 4 990 881 | 5 688 087 | 0,40 |
| Bermudes (31 décembre 2020 : 3,41 %) | | | | |
| Kerry Logistics Network Ltd. | 3 429 495 | 9 282 296 | 10 590 589 | 0,75 |
| Canada (31 décembre 2020 : 6,71 %) | | | | |
| 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 |
| Danemark (31 décembre 2020 : 0,98 %) | | | | |
| Dfds A/S | 109 509 | 6 978 396 | 7 381 365 | 0,52 |
| France (31 décembre 2020 : 3,58 %) | | | | |
| 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 |
| Allemagne (31 décembre 2020 : 1,93 %) | | | | |
| 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 |
| Israël (31 décembre 2020 : 2,17%) | | | | |
| 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 |
| Italie (31 décembre 2020 : 1,19 %) | | | | |
| Autogrill SpA | 2 318 217 | 23 550 215 | 20 799 218 | 1,47 |
| Japon (31 décembre 2020 : 10,90 %) | | | | |
| 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 |
| Jersey (31 décembre 2020 : 3,05 %) | | | | |
| IWG PLC | 6 047 307 | 28 590 174 | 30 107 209 | 2,13 |
| Luxembourg (31 décembre 2020 : 2,98 %) | | | | |
| 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 |
| Norvège (31 décembre 2020 : 1,05 %) | | | | |
| 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 |
| Singapour (31 décembre 2020 : 1,93 %) | | | | |
| 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 (%) |
|--|---------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Espagne (31 décembre 2020 : 2,14 %) | | | | |
| 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 |
| Suède (31 décembre 2020 : 0,91 %) | | | | |
| Loomis AB | 524 617 | 21 664 702 | 17 617 369 | 1,25 |
| Suisse (31 décembre 2020 : 2,07 %) | | | | |
| Schweiter Technologies AG | 8 135 | 11 658 803 | 15 247 557 | 1,08 |
| Royaume-Uni (31 décembre 2020 : 4,72 %) | | | | |
| 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 |
| États-Unis (31 décembre 2020 : 44,99 %) | | | | |
| 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 |
| Total des actions | | 1 118 119 208 | 1 397 446 326 | 98,82 |
| Commissions de courtage intégrées (note 3) | | (1 829 849) | | |
| Total des placements | | 1 116 289 359 | 1 397 446 326 | 98,82 |
| Autres actifs, moins les passifs | | | 16 627 535 | 1,18 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | | 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^{er} 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

| Actifs à la juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 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

| Actifs à la juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 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 |
|--------------------|--|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|---|
| 2021 | | | | | |
| 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 |
| 2020 | | | | | |
| 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 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Actif | | |
| Actif courant | | |
| 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 |
| | 123 876 221 | 118 715 989 |
| Passif | | |
| Passif courant | | |
| 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 |
| | 147 381 | 1 498 045 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 123 728 840 \$ | 117 217 944 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie | | |
| Série A | 619 255 \$ | 944 754 \$ |
| Série F | 248 311 \$ | 174 231 \$ |
| Série I | 122 861 274 \$ | 116 098 959 \$ |
| Parts rachetables en circulation (note 6) | | |
| Série A | 74 353 | 109 520 |
| Série F | 28 226 | 19 327 |
| Série I | 12 580 103 | 11 697 235 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | | |
| 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 |
|--|---------------------|---------------------|
| Revenus | | |
| 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 | <u>3 593 126</u> | <u>7 189 831</u> |
| Total des revenus (pertes) nets | <u>3 636 313</u> | <u>7 305 657</u> |
| Charges (note 8) | | |
| 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 |
| Total des charges d'exploitation | <u>125 575</u> | <u>129 971</u> |
| Retenues d'impôts (note 7) | <u>(4 965)</u> | <u>(525)</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | <u>3 505 773 \$</u> | <u>7 175 161 \$</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie | | |
| Série A | 4 618 \$ | 55 919 \$ |
| Série F | 2 960 \$ | 9 789 \$ |
| Série I | <u>3 498 195 \$</u> | <u>7 109 453 \$</u> |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation | | |
| Série A | 99 753 | 79 340 |
| Série F | 18 826 | 18 486 |
| Série I | <u>12 484 575</u> | <u>11 546 344</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | | |
| Série A | 0,05 \$ | 0,70 \$ |
| Série F | 0,16 \$ | 0,53 \$ |
| Série I | <u>0,28 \$</u> | <u>0,62 \$</u> |

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 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 944 754 \$ | 277 622 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 4 618 | 55 919 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| 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) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | (296 431) | 638 823 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (33 686) | (27 166) |
| Remboursement de capital | – | (444) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (33 686) | (27 610) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | (325 499) | 667 132 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 619 255 \$ | 944 754 \$ |
| | Série F 2021 | Série F 2020 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 174 231 \$ | 277 604 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 2 960 | 9 789 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| 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) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | 78 626 | (106 770) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (7 506) | (6 289) |
| Remboursement de capital | – | (103) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (7 506) | (6 392) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 74 080 | (103 373) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 248 311 \$ | 174 231 \$ |

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 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 116 098 959 \$ | 114 539 190 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 3 498 195 | 7 109 453 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| 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) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | 8 572 365 | (1 126 803) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (5 308 245) | (4 351 774) |
| Remboursement de capital | – | (71 107) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (5 308 245) | (4 422 881) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 6 762 315 | 1 559 769 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 122 861 274 \$ | 116 098 959 \$ |
| | Total | Total |
| | 2021 | 2020 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice | 117 217 944 \$ | 115 094 416 \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 3 505 773 | 7 175 161 |
| Opérations sur les parts rachetables | | |
| 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) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations sur les parts rachetables | 8 354 560 | (594 750) |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenus de placement nets | (5 349 437) | (4 385 229) |
| Remboursement de capital | – | (71 654) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (5 349 437) | (4 456 883) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables durant l'exercice | 6 510 896 | 2 123 528 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice | 123 728 840 \$ | 117 217 944 \$ |

Fonds d'obligations à haut rendement CC&L

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

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 3 505 773 \$ | 7 175 161 \$ |
| Ajustements visant le rapprochement avec les flux de trésorerie d'exploitation : | | |
| 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 |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation | (5 268 779) | 7 366 133 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| 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) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | 5 313 360 | (7 346 084) |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie | | |
| 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 |
| Trésorerie, à la clôture de l'exercice | 74 623 \$ | 30 014 \$ |
| 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 (%) |
|---|---|----------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Placements à court terme | | | | | | |
| Bons du Trésor du Canada (31 décembre 2020 : 0,09 %) | | | | | | |
| Acceptations bancaires (31 décembre 2020 : 2,42 %) | | | | | | |
| 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 |
| Total des placements à court terme | | | | <u>1 769 180</u> | <u>1 769 180</u> | 1,43 |
| Obligations | | | | | | |
| Australie (31 décembre 2020 : 0,26 %) | | | | | | |
| FMG Resources August 2006 Pty Ltd. | 5,125 | 15 mai 2024 | 221 000 | 308 146 | 296 196 | 0,24 |
| Bermudes (31 décembre 2020 : néant) | | | | | | |
| Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd. | 5,625 | 15 févr. 2029 | 641 000 | 798 161 | 809 806 | 0,65 |
| Canada (31 décembre 2020 : 34,39 %) | | | | | | |
| 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 ^{er} sept. 2026 | 680 000 | 666 265 | 672 303 | |
| Obligations du gouvernement du Canada | 2,000 | 1 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} 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 |
| Italie (31 décembre 2020 : néant) | | | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA | 4,198 | 1 ^{er} 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 |
| Libéria (31 décembre 2020 : 0,35 %) | | | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd. | 9,125 | 15 juin 2023 | 296 000 | 399 185 | 395 861 | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd. | 5,500 | 1 ^{er} avr. 2028 | 554 000 | 707 877 | 709 080 | |
| | | | | 1 107 062 | 1 104 941 | 0,89 |
| Luxembourg (31 décembre 2020 : 0,96 %) | | | | | | |
| Telecom Italia Capital SA | 6,000 | 30 sept. 2034 | 332 000 | 470 693 | 444 183 | 0,36 |
| Pays-Bas (31 décembre 2020 : 0,07 %) | | | | | | |
| 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 |
| Royaume-Uni (31 décembre 2020 : néant) | | | | | | |
| 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 |
| États-Unis (31 décembre 2020 : 59,43 %) | | | | | | |
| 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 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} févr. 2032 | 100 000 | 133 453 | 122 345 | |
| AT&T Inc. | 3,100 | 1 ^{er} févr. 2043 | 207 000 | 264 256 | 255 498 | |
| AT&T Inc. | 3,650 | 1 ^{er} juin 2051 | 158 000 | 198 527 | 207 911 | |
| AT&T Inc. | 3,300 | 1 ^{er} févr. 2052 | 152 000 | 196 720 | 189 297 | |
| Audacy Capital Corp. | 6,500 | 1 ^{er} 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 ^{er} juin 2026 | 214 000 | 270 146 | 270 992 | |
| Buckeye Partners LP | 3,950 | 1 ^{er} déc. 2026 | 272 000 | 334 944 | 350 540 | |
| Calpine Corp. | 4,625 | 1 ^{er} févr. 2029 | 128 000 | 155 441 | 159 705 | |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. | 5,000 | 1 ^{er} févr. 2028 | 1 684 000 | 2 163 534 | 2 216 489 | |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. | 4,500 | 1 ^{er} mai 2032 | 557 000 | 693 991 | 724 975 | |
| CDK Global Inc. | 4,875 | 1 ^{er} juin 2027 | 171 000 | 244 598 | 223 802 | |
| CDW LLC / CDW Finance Corp. | 5,500 | 1 ^{er} 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 ^{er} févr. 2032 | 183 000 | 225 180 | 219 996 | |
| Cheniere Energy Partners LP | 4,500 | 1 ^{er} oct. 2029 | 155 000 | 214 925 | 207 875 | |
| Cheniere Energy Partners LP | 4,000 | 1 ^{er} mars 2031 | 68 000 | 90 999 | 90 312 | |
| Chesapeake Energy Corp. | 5,500 | 1 ^{er} févr. 2026 | 610 000 | 795 712 | 811 892 | |
| Chesapeake Energy Corp. | 5,875 | 1 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} août 2028 | 207 000 | 280 526 | 274 595 | |
| Freeport-McMoRan Inc. | 4,625 | 1 ^{er} 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 ^{er} févr. 2025 | 354 000 | 506 009 | 492 006 | |
| HCA Inc. | 5,375 | 1 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} oct. 2024 | 762 000 | 1 083 667 | 1 038 369 | |
| Hughes Satellite Systems Corp. | 5,250 | 1 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} avr. 2046 | 47 000 | 71 564 | 76 258 | |
| Nordstrom Inc. | 4,375 | 1 ^{er} avr. 2030 | 330 000 | 411 363 | 421 134 | |
| Nordstrom Inc. | 4,250 | 1 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} janv. 2026 | 722 000 | 1 001 631 | 1 011 527 | |
| Pacific Gas and Electric Co. | 4,950 | 1 ^{er} 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 ^{er} juill. 2030 | 87 000 | 113 390 | 115 443 | |
| PRA Group Inc. | 5,000 | 1 ^{er} oct. 2029 | 10 000 | 12 333 | 12 682 | |
| Premier Entertainment Sub LLC | 5,625 | 1 ^{er} sept. 2029 | 248 000 | 318 073 | 311 255 | |
| Premier Entertainment Sub LLC / | 5,875 | 1 ^{er} 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 ^{er} avr. 2024 | 359 000 | 490 837 | 484 530 | |
| QVC Inc. | 4,375 | 1 ^{er} sept. 2028 | 117 000 | 144 869 | 146 931 | |
| Rocket Mortgage LLC | 3,875 | 1 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} déc. 2026 | 759 000 | 1 030 159 | 999 752 | |
| Vistra Operations Co LLC | 4,375 | 1 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} 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 |
| Total des obligations | | | | <u>120 119 958</u> | <u>120 288 791</u> | 97,22 |
| Total des placements | | | | <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 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | | | | <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^{er} mai 2012 (la déclaration de fiducie), dans sa version modifiée. Le Fonds est entré en activité le 1^{er} 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

| Actifs à la juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| 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 \$ |

| Passifs à la juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| 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

| Actifs à la juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| 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 \$ |

| Passifs à la juste valeur | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| 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 |
|-------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| 2021 | | | | | |
| 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 |
| 2020 | | | | | |
| 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.