Les états financiers ci-joints ont été préparés par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA), gestionnaire des fonds de placement RBC GMA (les « fonds »), et approuvés par le conseil d'administration de RBC GMA. Nous sommes responsables de l'information contenue dans les états financiers.

Nous avons adopté des procédés et des contrôles appropriés pour nous assurer que l'information financière est préparée dans un délai raisonnable et qu'elle est fiable. Les états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité (et ils comprennent certains chiffres fondés sur des estimations et des jugements). Les méthodes comptables significatives qui, à notre avis, sont appropriées pour les fonds, sont décrites dans la note 3 des notes annexes accompagnant les états financiers.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés, a effectué un audit indépendant des états financiers conformément aux Normes canadiennes d'audit. Son rapport figure à la page suivante.

Damon G. Williams, FSA, FICA, CFA
Chef de la direction
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Heidi Johnston, CPA, CA
Chef des finances
Fonds RBC GMA

Le 7 mars 2024

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

FONDS RBC

Fonds de bons du Trésor canadien RBC
Fonds du marché monétaire canadien RBC
Fonds du marché monétaire Plus RBC
Fonds du marché monétaire américain RBC
Fonds du marché monétaire $ US Plus RBC
Fonds canadien de revenu à court terme RBC
Fonds d'obligations gouvernementales à court terme $ US RBC
Fonds d'obligations de sociétés à court terme $ US RBC
Fonds d'obligations mondiales à court terme RBC
Fonds d'obligations à court terme sans combustibles fossiles Vision RBC
Fonds d'obligations à revenu mensuel RBC
Fonds FNB indiciel d'obligations canadiennes RBC
Fonds indiciel obligataire du gouvernement canadien RBC
Fonds d'obligations RBC
Fonds d'obligations Vision RBC
Fonds d'obligations sans combustibles fossiles Vision RBC
Fonds d'obligations étrangères RBC
Fonds d'obligations mondiales $ US RBC
Fonds FNB indiciel d'obligations mondiales RBC
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes RBC
Fonds d'obligations de sociétés de catégorie investissement $ US RBC
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC
Fonds d'obligations à rendement élevé $ US RBC
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC
Fonds stratégique d'obligations à revenu RBC
Fonds stratégique d'obligations à revenu $ US RBC
Fonds en devises des marchés émergents RBC
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (CAD – Couvert)
Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay
Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada)
Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada)
Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement $ US BlueBay (Canada)
Fonds d'obligations européennes à rendement élevé BlueBay (Canada)
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé BlueBay (Canada)
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé $ US BlueBay (Canada)
Fonds d'obligations de marchés émergents BlueBay (Canada)
Fonds d'obligations de marchés émergents en monnaie locale BlueBay (Canada)
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay
Fonds d'obligations à rendement élevé de sociétés de marchés émergents BlueBay (Canada)
Fonds d'obligations mondiales convertibles BlueBay (Canada)
Portefeuille prudence d'obligations RBC
Portefeuille d'obligations essentielles RBC
Portefeuille d'obligations essentielles $ US RBC
Portefeuille d'obligations essentielles plus RBC
Portefeuille d'obligations essentielles plus $ US RBC
Solution de versement géré RBC
Solution de versement géré RBC – Évolué
Solution de versement géré RBC – Évolué Plus
Fonds de revenu mensuel RBC
Fonds de revenu mensuel américain RBC
Fonds équilibré RBC
Fonds équilibré mondial RBC
Fonds équilibré Vision RBC
Fonds équilibré sans combustibles fossiles Vision RBC
Fonds équilibré de marchés émergents RBC
Fonds prudent de croissance et de revenu RBC
Fonds équilibré de croissance et de revenu RBC
Fonds mondial de croissance et de revenu RBC
Portefeuille prudence élevée sélect RBC
Portefeuille prudence sélect RBC
Portefeuille équilibré sélect RBC
Portefeuille de croissance sélect RBC
Portefeuille de croissance dynamique sélect RBC
Portefeuille prudence choix sélect RBC
Portefeuille équilibré choix sélect RBC
Portefeuille de croissance choix sélect RBC
Portefeuille de croissance dynamique choix sélect RBC
Portefeuille mondial prudence élevée RBC
Portefeuille mondial prudence RBC
Portefeuille mondial équilibré RBC
Portefeuille mondial équilibré $ US RBC
Portefeuille mondial croissance RBC
Portefeuille mondial toutes actions RBC
Portefeuille prudence élevée choix mondial RBC
Portefeuille prudence choix mondial RBC
Portefeuille équilibré choix mondial RBC
Portefeuille croissance choix mondial RBC
Portefeuille toutes actions choix mondial RBC
Solution de revenu de retraite RBC
Portefeuille de retraite 2020 RBC
Portefeuille de retraite 2025 RBC
Portefeuille de retraite 2030 RBC
Portefeuille de retraite 2035 RBC
Portefeuille de retraite 2040 RBC
Portefeuille de retraite 2045 RBC
Portefeuille de retraite 2050 RBC
Portefeuille de retraite 2055 RBC
Portefeuille de retraite 2060 RBC
Fonds d'éducation Objectif 2025 RBC
Fonds d'éducation Objectif 2030 RBC
Fonds d'éducation Objectif 2035 RBC
Fonds d'éducation Objectif 2040 RBC
Fonds canadien de dividendes RBC
Fonds d'actions canadiennes RBC
Fonds d'actions canadiennes Vision RBC
Fonds d'actions canadiennes QUBE RBC
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité QUBE RBC
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité sans combustibles fossiles Vision QUBE RBC
Fonds tendance d'actions canadiennes RBC
Fonds FNB indiciel d'actions canadiennes RBC
Fonds indiciel canadien RBC
Fonds d'actions canadiennes O'Shaughnessy RBC
Fonds d'actions 100 % canadiennes O'Shaughnessy RBC
Fonds de revenu d'actions canadiennes RBC
Fonds de sociétés canadiennes à moyenne capitalisation RBC
Fonds de ressources de sociétés canadiennes à petite et moyenne capitalisation RBC
Fonds nord-américain de valeur RBC
Fonds nord-américain de croissance RBC
Fonds américain de dividendes RBC
Fonds américain de dividendes neutre en devises RBC
Fonds d'actions américaines RBC
Fonds neutre en devises d'actions américaines RBC
Fonds d'actions américaines QUBE RBC
Fonds d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC
Fonds d'actions américaines à faible volatilité neutre en devises QUBE RBC
Fonds de valeur d'actions américaines RBC
Fonds FNB indiciel d'actions américaines RBC
Fonds FNB indiciel d'actions américaines neutre en devises RBC
Fonds indiciel américain RBC
Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC (Non couvert)
Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC
Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC
Fonds neutre en devises d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC
Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC
Fonds d'actions américaines de base de sociétés à petite capitalisation RBC
Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à petite capitalisation RBC
Fonds de croissance américain O'Shaughnessy RBC
Fonds de croissance américain O'Shaughnessy RBC II
Fonds de sciences biologiques et de technologie RBC
Fonds international de croissance de dividendes RBC
Fonds d'actions internationales RBC
Fonds neutre en devises d'actions internationales RBC
Fonds FNB indiciel d'actions internationales neutre en devises RBC
Fonds d'actions internationales O'Shaughnessy RBC
Fonds d'actions européennes RBC
Fonds d'actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC
Fonds d'actions asiatiques RBC
Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC
Fonds d'actions chinoises RBC
Fonds d'actions japonaises RBC
Fonds multistratégique d'actions de marchés émergents RBC
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC
Fonds de dividendes de marchés émergents hors Chine RBC
Fonds d'actions de marchés émergents RBC
Fonds d'actions de marchés émergents hors Chine RBC
Fonds spécifique d'actions de marchés émergents RBC
Fonds d'actions de marchés émergents sans combustibles fossiles Vision RBC
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité QUBE RBC
Fonds FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC
Fonds d'actions de sociétés à petite capitalisation de marchés émergents RBC
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC
Fonds mondial de croissance de dividendes neutre en devises RBC
Fonds d'actions mondiales RBC
Fonds d'actions mondiales Vision RBC
Fonds d'actions mondiales sans combustibles fossiles Vision RBC
Fonds spécifique d'actions mondiales RBC
Fonds spécifique d'actions mondiales neutre en devises RBC
Fonds leaders d'actions mondiales RBC
Fonds leaders d'actions mondiales neutre en devises RBC
Fonds d'actions mondiales QUBE RBC
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité neutre en devises QUBE RBC
Fonds FNB indiciel d'actions mondiales RBC
Fonds mondial d'actions O'Shaughnessy RBC
Fonds d'actions Monde tous les pays à faible volatilité QUBE RBC
Fonds mondial d'énergie RBC
Fonds mondial de métaux précieux RBC
Fonds mondial de ressources RBC
Fonds mondial de technologie RBC

PORTEFEUILLES PRIVÉS RBC

Portefeuille privé de revenu à court terme RBC
Portefeuille privé de revenu RBC
Portefeuille privé de dividendes canadiens RBC
Portefeuille privé fondamental d'actions canadiennes RBC
Portefeuille privé d'actions canadiennes RBC
Portefeuille privé d'actions de valeur de sociétés américaines à grande capitalisation RBC
Portefeuille privé d'actions de valeur de sociétés américaines à grande capitalisation neutre en devises RBC
Portefeuille privé d'actions américaines de croissance RBC
Portefeuille privé d'actions de base de sociétés américaines à grande capitalisation RBC
Portefeuille privé d'actions de base de sociétés américaines à grande capitalisation neutre en devises RBC
Portefeuille privé de sociétés américaines à petite capitalisation RBC
Portefeuille privé d'actions EAEO RBC
Portefeuille privé d'actions outre-mer RBC
Portefeuille privé d'actions mondiales de croissance RBC
Portefeuille privé d'actions mondiales RBC

FONDS ALTERNATIFS RBC

Fonds d'obligations alternatives mondiales BlueBay (Canada)

FONDS PH&N

Fonds de marché monétaire canadien Phillips, Hager & North
Fonds de marché monétaire américain Phillips, Hager & North

FONDS PH&N (suite)
Fonds d'hypothèques et d'obligations à court terme Phillips, Hager & North
Fonds d'obligations Phillips, Hager & North
Fonds d'obligations à rendement global Phillips, Hager & North
Fonds d'obligations indexées sur l'inflation Phillips, Hager & North
Fonds d'obligations à rendement élevé Phillips, Hager & North
Fonds d'obligations à long terme indexées sur l'inflation Phillips, Hager & North
Fonds à revenu mensuel Phillips, Hager & North
Fonds équilibré Phillips, Hager & North
Fonds à revenu de dividendes Phillips, Hager & North
Fonds d'actions canadiennes Phillips, Hager & North
Fonds de valeur d'actions canadiennes Phillips, Hager & North
Fonds de revenu d'actions prudent Phillips, Hager & North
Fonds sous-jacent d'actions canadiennes Phillips, Hager & North
Fonds sous-jacent d'actions canadiennes II Phillips, Hager & North
Fonds de croissance canadien Phillips, Hager & North
Fonds à revenu canadien Phillips, Hager & North
Fonds Vintage Phillips, Hager & North
Fonds au flottant faible Phillips, Hager & North
Fonds à revenu de dividendes américain Phillips, Hager & North
Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North
Fonds d'actions américaines Phillips, Hager & North
Fonds d'actions américaines avec couverture de change Phillips, Hager & North
Fonds de croissance américain Phillips, Hager & North
Fonds d'actions outre-mer Phillips, Hager & North
Fonds d'actions outre-mer avec couverture de change Phillips, Hager & North
Fonds d'actions mondiales Phillips, Hager & North
Fonds de retraite CIBLE 2015 Phillips, Hager & North
Fonds de retraite CIBLE 2020 Phillips, Hager & North
Fonds de retraite CIBLE 2025 Phillips, Hager & North
Fonds de retraite CIBLE 2030 Phillips, Hager & North
Fonds de retraite CIBLE 2035 Phillips, Hager & North
Fonds de retraite CIBLE 2040 Phillips, Hager & North
Fonds de retraite CIBLE 2045 Phillips, Hager & North
Fonds de retraite CIBLE 2050 Phillips, Hager & North
Fonds de retraite CIBLE 2055 Phillips, Hager & North
Fonds de retraite CIBLE 2060 Phillips, Hager & North
Fonds fiduciaire de retraite prudent Phillips, Hager & North
Fonds fiduciaire de retraite équilibré Phillips, Hager & North
Fonds fiduciaire de retraite de croissance Phillips, Hager & North
Fonds fiduciaire de retraite d'actions canadiennes Phillips, Hager & North
Fonds fiduciaire de retraite d'actions canadiennes plus Phillips, Hager & North

(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers au 31 décembre 2023 de chaque Fonds, ci-joints, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 2, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Notre audit

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

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 2;
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 2;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 2;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes indiquées à la note 2;
- les notes annexes, qui comprennent les informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit 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 de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

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

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du Fonds de 2023.

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

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Fonds, 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 de chaque Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle 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 à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, 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 la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

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

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur 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 influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds 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 du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds 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 l'audit 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 de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'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 de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds 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 événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, 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, entre autres informations, 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 notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Christopher Pitts.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)
Le 7 mars 2024

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (en milliers de dollars)

FONDS CANADIEN DE REVENU À COURT TERME RBC

Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS CANADIENNES				
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS				
407 International Inc., 4,220 %, 14 févr. 2028	11 800	11 547	11 775	
AIMCo Realty Investors LP, 2,195 %, 4 nov. 2026	13 000	12 883	12 238	
Algonquin Power Co., 4,090 %, 17 févr. 2027	6 700	6 450	6 546	
Alimentation Couche-Tard inc., 3,600 %, 2 juin 2025	5 500	5 678	5 409	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,636 %, 21 avr. 2025	13 000	13 683	12 613	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 1,726 %, 12 févr. 2026	11 400	11 314	10 481	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,113 %, 8 avr. 2027	5 000	4 364	4 567	
AltaGas Ltd., 3,840 %, 15 janv. 2025	16 000	17 156	15 795	
AltaGas Ltd., 2,157 %, 10 juin 2025	14 800	14 910	14 239	
AltaGas Ltd., 4,638 %, 15 mai 2026	1 750	1 750	1 750	
AltaGas Ltd., 3,980 %, 4 oct. 2027	1 000	957	975	
ARC Resources Ltd., 2,354 %, 10 mars 2026	17 200	17 175	16 402	
Banque de Montréal, 2,370 %, 3 févr. 2025	16 500	16 687	16 023	
Banque de Montréal, 1,758 %, 10 mars 2026	17 000	17 000	16 104	
Banque de Montréal, 1,551 %, 28 mai 2026	46 850	46 850	43 940	
Banque de Montréal, 3,650 %, 1er avr. 2027	19 100	18 669	18 630	
Banque de Montréal, 4,309 %, 1er juin 2027	17 750	17 750	17 660	
Banque de Montréal, 4,709 %, 7 déc. 2027	32 250	32 066	32 527	
Banque de Montréal, 5,039 %, 29 mai 2028	43 400	43 400	44 387	
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	31 000	31 000	31 178	
Banque de Montréal, 2,077 %, 17 juin 2030	7 000	7 092	6 700	
Banque de Montréal, 1,928 %, 22 juill. 2031	41 600	40 625	38 656	
Banque de Montréal, 6,534 %, 27 oct. 2032	4 100	4 100	4 322	
Banque de Montréal, 6,034 %, 7 sept. 2033	14 100	14 100	14 710	
Banque de Montréal, 4,300 %, 26 nov. 2080	13 000	13 000	12 277	
Banque de Montréal, 5,625 %, 26 mai 2082	500	500	477	
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	1 675	1 675	1 677	
Banque de Montréal, 7,057 %, perpétuelles	3 250	3 250	3 264	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,950 %, 10 janv. 2025	30 000	29 971	29 063	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,160 %, 3 févr. 2025	38 000	38 591	36 813	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,500 %, 29 déc. 2025	12 500	12 491	12 688	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,500 %, 8 mai 2026	5 000	5 000	5 106	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,850 %, 2 nov. 2026	58 100	57 767	54 221	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,950 %, 8 mars 2027	51 000	49 439	48 720	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,400 %, 1er nov. 2027	2 000	1 736	1 802	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,934 %, 3 mai 2032	29 300	28 641	28 310	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,679 %, 2 août 2033	25 250	24 857	25 940	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,700 %, 27 juill. 2081	6 000	6 000	4 502	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	2 500	2 500	2 474	
BCI QuadReal Realty, 1,680 %, 3 mars 2025	17 500	17 641	16 866	
BCI QuadReal Realty, 1,073 %, 4 févr. 2026	1 500	1 423	1 401	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 2,750 %, 29 janv. 2025	6 900	7 241	6 731	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,350 %, 12 mars 2025	34 000	35 842	33 390	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,550 %, 2 mars 2026	29 900	29 309	29 346	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 2,900 %, 12 août 2026	30 000	30 621	28 958	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,600 %, 29 sept. 2027	10 000	9 506	9 756	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 5,250 %, 15 mars 2029	2 800	2 797	2 920	
BMW Canada Inc., 4,410 %, 10 févr. 2027	14 100	13 819	14 142	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,616 %, 14 nov. 2027	12 700	12 691	13 130	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,193 %, 11 sept. 2028	5 800	5 450	5 683	
Brookfield Property Finance ULC, 4,300 %, 1er mars 2024	4 500	4 555	4 476	

Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,630 %, 15 janv. 2027	8 500	8 881	8 272	
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,250 %, 15 janv. 2029	6 800	6 722	6 703	
Bruce Power LP, 3,969 %, 23 juin 2026	10 500	11 568	10 390	
Bruce Power LP, 4,700 %, 21 déc. 2027	4 000	4 011	4 043	
Bruce Power LP, 2,680 %, 21 déc. 2028	5 000	4 439	4 629	
CAE Inc., 5,541 %, 12 juin 2028	8 000	8 000	8 237	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,750 %, 7 mars 2025	21 750	21 515	21 197	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,000 %, 17 avr. 2025	45 000	45 168	43 371	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,100 %, 19 janv. 2026	33 300	32 933	31 127	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,700 %, 15 juill. 2026	40 100	40 176	37 630	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,000 %, 7 déc. 2026	9 000	8 999	9 123	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,250 %, 7 janv. 2027	41 500	40 155	39 005	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,950 %, 29 juin 2027	15 600	15 576	15 821	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,050 %, 7 oct. 2027	19 500	19 439	19 847	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,500 %, 14 janv. 2028	27 600	27 395	28 576	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,010 %, 21 juill. 2030	14 500	14 553	13 849	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,960 %, 21 avr. 2031	17 000	16 075	15 879	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,200 %, 7 avr. 2032	19 500	18 833	19 017	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,330 %, 20 janv. 2033	5 000	5 000	5 049	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,350 %, 20 avr. 2033	11 400	11 387	11 545	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,375 %, 28 oct. 2080	2 400	2 400	2 274	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,000 %, 28 janv. 2082	5 500	5 500	4 412	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082	1 550	1 547	1 535	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,365 %, perpétuelles	6 300	6 300	6 355	
Canadian Natural Resources Ltd., 3,420 %, 1er déc. 2026	8 000	7 887	7 778	
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 2,540 %, 28 févr. 2028	10 000	9 056	9 375	
La Société Canadian Tire Limitée, 6,500 %, 13 avr. 2028	5 000	5 343	5 351	
Banque canadienne de l'Ouest, 2,606 %, 30 janv. 2025	5 000	5 124	4 855	
Banque canadienne de l'Ouest, 3,859 %, 21 avr. 2025	8 000	8 000	7 870	
Banque canadienne de l'Ouest, 5,261 %, 20 déc. 2025	7 800	7 800	7 859	
Banque canadienne de l'Ouest, 1,926 %, 16 avr. 2026	11 300	11 144	10 644	
Banque canadienne de l'Ouest, 5,146 %, 2 sept. 2027	13 400	13 400	13 595	
Capital Power Corp., 4,986 %, 23 janv. 2026	15 000	15 707	14 964	
Capital Power Corp., 5,378 %, 25 janv. 2027	6 400	6 399	6 509	
Capital Power Corp., 5,816 %, 15 sept. 2028	14 375	14 233	14 941	
CARDS II Trust, 2,427 %, 15 nov. 2024	13 169	13 171	12 854	
Central 1 Credit Union, 5,417 %, 29 sept. 2025	9 800	9 800	9 843	
Central 1 Credit Union, 5,877 %, 10 nov. 2026	11 500	11 500	11 770	
Central 1 Credit Union, 4,648 %, 7 févr. 2028	5 500	5 500	5 401	
Central 1 Credit Union, 2,391 %, 30 juin 2031	4 000	4 000	3 637	
CGI inc., 2,100 %, 18 sept. 2028	5 000	4 427	4 542	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024	6 000	6 312	5 927	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,546 %, 10 janv. 2025	8 000	8 596	7 865	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,055 %, 24 nov. 2025	14 000	15 467	13 778	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,456 %, 30 nov. 2026	10 500	10 452	9 901	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,848 %, 21 mai 2027	17 000	16 971	16 069	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,178 %, 8 mars 2028	5 000	4 809	4 908	
CNH Industriel Capital Canada Ltée, 1,500 %, 1er oct. 2024	5 250	5 247	5 105	
Coast Capital Savings Federal Credit Union, 6,131 %, 25 novembre 2024	5 000	5 000	5 005	
Coast Capital Savings Federal Credit Union, 4,255 %, 21 avr. 2025	2 000	2 000	1 956	
Coast Capital Savings Federal Credit Union, 7,005 %, 28 sept. 2026	4 700	4 700	4 857	
Fonds de placement immobilier Crombie, 4,800 %, 31 janv. 2025	14 000	15 377	13 864	
CT Real Estate Investment Trust, 3,527 %, 9 juin 2025	5 000	5 292	4 878	
CT Real Estate Investment Trust, 3,865 %, 7 déc. 2027	2 000	1 882	1 921	
CT Real Estate Investment Trust, 5,828 %, 14 juin 2028	5 000	5 000	5 162	
CT Real Estate Investment Trust, 3,029 %, 5 févr. 2029	8 400	7 672	7 660	
Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,140 %, 13 déc. 2024	11 000	10 536	10 683	
Daimler Truck Finance Canada Inc., 5,180 %, 19 sept. 2025	1 000	1 000	1 005	

Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,460 %, 15 déc. 2026	16 000	15 883	15 048	
Daimler Truck Finance Canada Inc., 5,770 %, 25 sept. 2028	4 600	4 598	4 810	
Dollarama inc., 1,871 %, 8 juill. 2026	6 300	6 207	5 935	
Dollarama inc., 2,443 %, 9 juill. 2029	7 000	5 939	6 368	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 1,662 %, 22 déc. 2025	19 000	18 933	17 892	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 3,968 %, 13 avr. 2026	2 000	2 000	1 962	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 2,539 %, 7 déc. 2026	5 500	5 500	5 151	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 5,383 %, 22 mars 2028	8 500	8 527	8 620	
Dream Summit Industrial LP, 2,150 %, 17 sept. 2025	16 500	16 715	15 743	
Dream Summit Industrial LP, 2,250 %, 12 janv. 2027	8 250	8 074	7 633	
Fiducie cartes de crédit Eagle, 1,273 %, 17 juill. 2025	3 000	3 000	2 839	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 2,024 %, 24 sept. 2031	8 400	8 400	7 711	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 5,503 %, 13 janv. 2033	10 000	10 000	10 045	
Enbridge Inc., 2,440 %, 2 juin 2025	13 700	13 886	13 256	
Enbridge Inc., 3,200 %, 8 juin 2027	20 500	19 204	19 698	
Enbridge Inc., 5,700 %, 9 nov. 2027	22 500	23 023	23 450	
Pipelines Enbridge Inc., 3,450 %, 29 sept. 2025	14 000	15 081	13 702	
Pipelines Enbridge Inc., 3,000 %, 10 août 2026	6 750	6 878	6 527	
Pipelines Enbridge Inc., 3,520 %, 22 févr. 2029	13 600	12 512	13 048	
Banque Équitable, 3,362 %, 2 mars 2026	7 000	7 000	6 731	
Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,250 %, 6 déc. 2027	10 700	10 139	10 560	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,200 %, 1er oct. 2025	3 800	3 798	3 828	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,093 %, 21 janv. 2026	19 500	19 500	18 214	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,587 %, 10 sept. 2026	8 600	8 600	8 022	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 4,407 %, 19 mai 2027	13 000	12 949	12 967	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,475 %, 16 août 2028	7 000	7 000	7 296	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,467 %, 17 nov. 2028	11 000	11 009	11 470	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,856 %, 26 mai 2030	28 300	28 890	27 358	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,992 %, 28 mai 2031	10 000	10 000	9 324	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,035 %, 23 août 2032	14 500	14 500	14 501	
Fonds de placement immobilier First Capital, 4,323 %, 31 juill. 2025	1 000	966	980	
Fonds de placement immobilier First Capital, 3,604 %, 6 mai 2026	2 000	1 867	1 920	
Fonds de placement immobilier First Capital, 3,456 %, 22 janv. 2027	1 500	1 374	1 415	
Société Financière First National, 3,582 %, 25 nov. 2024	2 500	2 585	2 446	
Société Financière First National, 2,961 %, 17 nov. 2025	9 250	9 340	8 754	
Société Financière First National, 7,293 %, 8 sept. 2026	9 750	9 750	10 016	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,777 %, 15 sept. 2025	15 250	15 250	15 585	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,000 %, 10 févr. 2026	10 000	9 999	10 300	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,375 %, 12 mai 2026	8 500	8 500	8 860	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,326 %, 10 nov. 2026	7 600	7 600	7 797	
Fortified Trust, 3,760 %, 23 juin 2025	12 600	12 599	12 367	
Fortified Trust, 1,964 %, 23 oct. 2026	18 000	18 000	16 747	
Fortified Trust, 4,419 %, 23 déc. 2027	11 500	11 500	11 429	
Fortis Inc., 2,180 %, 15 mai 2028	3 000	2 675	2 760	
Financière General Motors du Canada Ltée, 1,700 %, 9 juill. 2025	7 000	7 003	6 658	
Financière General Motors du Canada Ltée, 1,750 %, 15 avr. 2026	2 500	2 498	2 337	
Financière General Motors du Canada Ltée, 3,150 %, 8 févr. 2027	10 150	10 142	9 656	
Financière General Motors du Canada Ltée, 5,200 %, 9 févr. 2028	4 100	4 094	4 147	
George Weston limitée, 4,115 %, 17 juin 2024	5 000	5 268	4 969	
Gibson Energy Inc., 2,450 %, 14 juill. 2025	19 000	19 500	18 326	
Glacier Credit Card Trust, 1,388 %, 22 sept. 2025	9 300	9 300	8 780	
Glacier Credit Card Trust, 4,958 %, 20 sept. 2027	7 500	7 500	7 585	
Glacier Credit Card Trust, 5,681 %, 20 sept. 2028	12 250	12 250	12 820	
Fonds de placement immobilier H&R, 4,071 %, 16 juin 2025	22 000	22 424	21 491	
Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	11 000	10 275	10 130	
Home Trust Co., 5,317 %, 13 juin 2024	6 200	6 200	6 168	
Honda Canada Finance Inc., 3,444 %, 23 mai 2025	10 300	10 244	10 123	
Honda Canada Finance Inc., 1,337 %, 17 mars 2026	5 200	5 200	4 862	

Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
Honda Canada Finance Inc., 1,711 %, 28 sept. 2026	7 500	7 500	7 004	
Honda Canada Finance Inc., 5,730 %, 28 sept. 2028	6 000	6 000	6 353	
Banque HSBC Canada, 3,403 %, 24 mars 2025	10 500	10 500	10 316	
Banque HSBC Canada, 1,782 %, 20 mai 2026	12 500	12 500	11 796	
Hyundai Capital Canada Inc., 2,008 %, 12 mai 2026	8 000	8 027	7 536	
Hyundai Capital Canada Inc., 3,196 %, 16 févr. 2027	9 000	9 000	8 619	
Hyundai Capital Canada Inc., 5,565 %, 8 mars 2028	12 000	12 013	12 362	
iA Société financière inc., 2,400 %, 21 févr. 2030	5 000	5 007	4 838	
iA Société financière inc., 5,685 %, 20 juin 2033	7 000	7 000	7 200	
Intact Corporation financière, 3,691 %, 24 mars 2025	7 600	7 600	7 492	
Intact Corporation financière, 7,338 %, 30 juin 2083	5 750	5 750	5 796	
Inter Pipeline Ltd., 5,760 %, 17 févr. 2028	15 300	15 458	15 796	
Inter Pipeline Ltd., 3,484 %, 16 déc. 2026	4 900	4 543	4 731	
Inter Pipeline Ltd., 4,232 %, 1er juin 2027	14 800	14 156	14 550	
Keyera Corp., 3,934 %, 21 juin 2028	5 200	4 977	5 060	
Banque Laurentienne du Canada, 1,950 %, 17 mars 2025	2 300	2 297	2 206	
Banque Laurentienne du Canada, 4,600 %, 2 sept. 2025	9 400	9 345	9 297	
Banque Laurentienne du Canada, 5,095 %, 15 juin 2032	6 800	6 801	6 478	
Banque Manuvie du Canada, 2,378 %, 19 nov. 2024	8 000	8 161	7 813	
Banque Manuvie du Canada, 1,337 %, 26 févr. 2026	6 250	6 250	5 873	
Banque Manuvie du Canada, 1,536 %, 14 sept. 2026	8 550	8 401	7 962	
Banque Manuvie du Canada, 2,864 %, 16 févr. 2027	12 400	12 400	11 869	
Société Financière Manuvie, 3,049 %, 20 août 2029	20 000	21 178	19 678	
Société Financière Manuvie, 2,237 %, 12 mai 2030	34 500	34 779	33 235	
Société Financière Manuvie, 5,409 %, 10 mars 2033	5 300	5 300	5 412	
Société financière Mercedes-Benz Canada Inc., 1,650 %, 22 sept. 2025	12 700	12 681	12 097	
Société financière Mercedes-Benz Canada Inc., 5,120 %, 27 juin 2028	5 400	5 400	5 549	
Banque Nationale du Canada, 2,580 %, 3 févr. 2025	23 500	24 061	22 865	
Banque Nationale du Canada, 1,573 %, 18 août 2026	60 000	59 999	57 057	
Banque Nationale du Canada, 2,237 %, 4 nov. 2026	8 500	8 500	8 008	
Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 14 juin 2028	39 000	38 931	40 167	
Banque Nationale du Canada, 5,023 %, 1er févr. 2029	6 500	6 499	6 658	
Banque Nationale du Canada, 5,426 %, 16 août 2032	10 000	10 000	10 114	
Banque Nationale du Canada, 4,050 %, 15 août 2081	1 650	1 650	1 277	
Nissan Canada Inc., 1,626 %, 18 mars 2024	8 500	8 500	8 431	
Nissan Canada Inc., 2,103 %, 22 sept. 2025	9 500	9 500	9 013	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., 3,200 %, 22 juill. 2024	7 000	7 237	6 917	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., 2,000 %, 1er déc. 2026	13 900	13 729	13 037	
Ontario Power Generation Inc., 3,315 %, 4 oct. 2027	8 000	7 664	7 768	
Pembina Pipeline Corp., 3,540 %, 3 févr. 2025	13 000	13 661	12 761	
Pembina Pipeline Corp., 3,710 %, 11 août 2026	4 000	4 146	3 922	
Pembina Pipeline Corp., 4,020 %, 27 mars 2028	3 000	2 895	2 935	
Penske Truck Leasing Canada Inc., 5,440 %, 8 déc. 2025	5 000	5 000	5 046	
Fiducie de placement immobilier Primaris, 4,267 %, 30 mars 2025	2 500	2 500	2 451	
Fiducie de placement immobilier Primaris, 5,934 %, 29 mars 2028	10 400	10 395	10 593	
Fiducie de placement immobilier Primaris, 6,374 %, 30 juin 2029	8 200	8 199	8 535	
Reliance LP, 3,836 %, 15 mars 2025	8 000	8 277	7 863	
Reliance LP, 3,750 %, 15 mars 2026	2 000	2 055	1 949	
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,576 %, 12 févr. 2025	13 500	13 494	13 103	
Fonds de placement immobilier RioCan, 1,974 %, 15 juin 2026	3 800	3 800	3 536	
Fonds de placement immobilier RioCan, 5,611 %, 6 oct. 2027	5 000	5 000	5 062	
Rogers Communications Inc., 3,100 %, 15 avr. 2025	32 200	32 147	31 452	
Rogers Communications Inc., 3,650 %, 31 mars 2027	16 000	16 041	15 611	
Rogers Communications Inc., 5,700 %, 21 sept. 2028	3 500	3 495	3 673	
Rogers Communications Inc., 3,750 %, 15 avr. 2029	13 400	13 385	12 894	
Rogers Communications Inc., 5,000 %, 17 déc. 2081	2 500	2 500	2 384	
Banque Royale du Canada, 2,609 %, 1er nov. 2024*	10 000	10 215	9 795	
Banque Royale du Canada, 1,936 %, 1er mai 2025*	5 000	5 090	4 819	

Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
Banque Royale du Canada, 3,369 %, 29 sept. 2025*	15 500	15 500	15 161	
Banque Royale du Canada, 1,589 %, 4 mai 2026*	22 500	22 114	21 166	
Banque Royale du Canada, 5,341 %, 23 juin 2026*	12 500	12 500	12 742	
Banque Royale du Canada, 5,235 %, 2 nov. 2026*	14 000	14 000	14 292	
Banque Royale du Canada, 2,328 %, 28 janv. 2027*	10 000	9 694	9 425	
Banque Royale du Canada, 4,612 %, 26 juill. 2027*	31 500	31 322	31 699	
Banque Royale du Canada, 4,642 %, 17 janv. 2028*	10 500	10 500	10 585	
Banque Royale du Canada, 4,632 %, 1er mai 2028*	17 000	17 000	17 142	
Banque Royale du Canada, 1,833 %, 31 juill. 2028*	7 500	6 598	6 772	
Banque Royale du Canada, 2,740 %, 25 juill. 2029*	17 290	17 335	17 004	
Banque Royale du Canada, 2,880 %, 23 déc. 2029*	10 000	9 999	9 750	
Banque Royale du Canada, 2,140 %, 3 nov. 2031*	29 750	29 743	27 602	
Banque Royale du Canada, 2,940 %, 3 mai 2032*	23 250	23 245	21 839	
Banque Royale du Canada, 5,010 %, 1er févr. 2033*	8 250	8 250	8 271	
Banque Royale du Canada, 4,000 %, 24 févr. 2081*	9 650	9 650	8 812	
Banque Royale du Canada, 3,650 %, 24 nov. 2081*	2 000	2 000	1 515	
Sagen MI Canada Inc., 5,909 %, 19 mai 2028	8 500	8 500	8 524	
Saputo inc., 2,242 %, 16 juin 2027	18 000	16 054	16 749	
Saputo inc., 2,297 %, 22 juin 2028	2 000	1 787	1 830	
Sienna Senior Living Inc., 3,450 %, 27 févr. 2026	6 000	5 999	5 728	
Sienna Senior Living Inc., 2,820 %, 31 mars 2027	2 000	1 999	1 847	
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 1,740 %, 16 déc. 2025	11 750	11 653	11 000	
Financière Sun Life inc., 2,380 %, 13 août 2029	23 000	23 242	22 570	
Financière Sun Life inc., 2,460 %, 18 nov. 2031	13 500	13 494	12 691	
Financière Sun Life inc., 2,580 %, 10 mai 2032	13 800	12 898	12 901	
TELUS Corp., 2,750 %, 8 juill. 2026	21 000	21 966	20 218	
TELUS Corp., 3,625 %, 1er mars 2028	23 300	21 945	22 657	
Teranet Holdings LP, 3,544 %, 11 juin 2025	5 000	5 084	4 865	
Thomson Reuters Corp., 2,239 %, 14 mai 2025	39 400	40 011	38 090	
La Banque Toronto-Dominion, 1,943 %, 13 mars 2025	49 500	50 086	47 855	
La Banque Toronto-Dominion, 2,667 %, 9 sept. 2025	31 450	31 049	30 418	
La Banque Toronto-Dominion, 1,128 %, 9 déc. 2025	44 350	43 959	41 663	
La Banque Toronto-Dominion, 4,344 %, 27 janv. 2026	17 750	17 750	17 688	
La Banque Toronto-Dominion, 5,423 %, 10 juill. 2026	11 500	11 500	11 751	
La Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 7 janv. 2027	48 900	48 515	46 018	
La Banque Toronto-Dominion, 4,210 %, 1er juin 2027	39 000	38 490	38 725	
La Banque Toronto-Dominion, 5,376 %, 21 oct. 2027	11 000	11 000	11 349	
La Banque Toronto-Dominion, 4,477 %, 18 janv. 2028	22 150	22 032	22 173	
La Banque Toronto-Dominion, 1,888 %, 8 mars 2028	9 000	7 906	8 203	
La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	39 000	39 000	40 794	
La Banque Toronto-Dominion, 1,896 %, 11 sept. 2028	7 000	6 031	6 319	
La Banque Toronto-Dominion, 3,105 %, 22 avr. 2030	36 100	37 500	35 111	
La Banque Toronto-Dominion, 3,060 %, 26 janv. 2032	19 000	18 714	18 035	
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	8 800	8 800	8 804	
Toyota Credit Canada Inc., 2,730 %, 25 août 2025	7 500	7 499	7 290	
Toyota Credit Canada Inc., 1,180 %, 23 févr. 2026	10 000	10 000	9 366	
Toyota Credit Canada Inc., 1,660 %, 20 juill. 2026	13 000	12 996	12 196	
Toyota Credit Canada Inc., 4,330 %, 24 janv. 2028	3 000	2 999	3 003	
TransCanada PipeLines Ltd., 3,300 %, 17 juill. 2025	18 500	19 660	18 097	
TransCanada PipeLines Ltd., 4,350 %, 12 mai 2026	8 800	8 739	8 781	
TransCanada PipeLines Ltd., 3,800 %, 5 avr. 2027	14 000	13 772	13 727	
TransCanada PipeLines Ltd., 3,390 %, 15 mars 2028	13 000	12 188	12 482	
Transcontinental inc., 2,667 %, 3 févr. 2025	10 000	10 011	9 648	
Ventas Canada Finance Ltd., 2,450 %, 4 janv. 2027	16 000	15 945	14 907	
Ventas Canada Finance Ltd., 5,398 %, 21 avr. 2028	7 000	7 000	7 133	
Vidéotron ltée, 3,625 %, 15 juin 2028	12 800	11 486	11 934	
Crédit VW Canada Inc., 5,800 %, 17 nov. 2025	1 000	1 000	1 016	
Crédit VW Canada Inc., 5,750 %, 21 sept. 2026	10 300	10 298	10 578	

Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
Crédit VW Canada Inc., 2,450 %, 10 déc. 2026	31 000	30 100	29 117	
Crédit VW Canada Inc., 5,860 %, 15 nov. 2027	18 000	18 150	18 748	
Crédit VW Canada Inc., 5,730 %, 20 sept. 2028	7 495	7 408	7 829	
Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	3 000	2 691	2 766	
		3 730 488	3 644 700	**56,3**
OBLIGATIONS FÉDÉRALES				
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,900 %, 15 juin 2024	86 000	89 329	85 184	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,950 %, 15 déc. 2025	3 900	4 166	3 754	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,900 %, 15 sept. 2026	80 000	80 482	76 313	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,650 %, 15 déc. 2028	80 000	89 215	77 298	
Obligation du gouvernement du Canada, 1,500 %, 1er mai 2024	10 000	9 720	9 888	
Obligation du gouvernement du Canada, 3,750 %, 1er févr. 2025	10 000	9 982	9 925	
Obligation du gouvernement du Canada, 0,250 %, 1er mars 2026	71 500	68 536	66 537	
Obligation du gouvernement du Canada, 1,500 %, 1er juin 2026	7 000	7 101	6 671	
Obligation du gouvernement du Canada, 1,000 %, 1er sept. 2026	40 000	39 106	37 508	
Obligation du gouvernement du Canada, 1,250 %, 1er mars 2027	170 000	157 231	159 203	
Obligation du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1er sept. 2027	99 000	96 314	97 100	
Obligation du gouvernement du Canada, 3,500 %, 1er mars 2028	142 700	144 208	144 199	
Obligation du gouvernement du Canada, 2,000 %, 1er juin 2028	15 000	15 673	14 309	
Obligation du gouvernement du Canada, 3,250 %, 1er sept. 2028	167 000	161 205	167 583	
CPPIB Capital Inc., 3,250 %, 8 mars 2028	70 000	68 645	69 179	
		1 040 913	1 024 651	**15,8**
OBLIGATIONS PROVINCIALES ET MUNICIPALES				
Province d'Alberta, 2,900 %, 1er déc. 2028	51 900	49 634	50 447	
Province de la Colombie-Britannique, 2,850 %, 18 juin 2025	42 500	44 761	41 664	
Province de la Colombie-Britannique, 2,550 %, 18 juin 2027	42 000	44 520	40 556	
Province du Manitoba, 2,450 %, 2 juin 2025	75 500	81 286	73 624	
Province du Manitoba, 3,000 %, 2 juin 2028	10 000	9 664	9 779	
Province du Manitoba, 2,750 %, 2 juin 2029	25 000	23 605	24 039	
Province du Nouveau-Brunswick, 1,800 %, 14 août 2025	17 000	17 760	16 381	
Province du Nouveau-Brunswick, 2,600 %, 14 août 2026	25 000	26 298	24 271	
Province du Nouveau-Brunswick, 2,350 %, 14 août 2027	10 000	10 240	9 565	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,850 %, 17 oct. 2027	22 000	21 623	22 131	
Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2024	18 000	18 879	17 888	
Province d'Ontario, 2,300 %, 8 sept. 2024	173 000	177 422	170 117	
Province d'Ontario, 2,600 %, 2 juin 2025	110 000	112 637	107 501	
Province d'Ontario, 1,750 %, 8 sept. 2025	92 000	93 475	88 509	
Province d'Ontario, 2,400 %, 2 juin 2026	138 000	143 553	133 449	
Province d'Ontario, 1,850 %, 1er févr. 2027	42 500	39 409	40 278	
Province d'Ontario, 2,600 %, 2 juin 2027	157 500	154 826	152 354	
Province d'Ontario, 1,050 %, 8 sept. 2027	116 800	113 013	106 718	
Province d'Ontario, 3,600 %, 8 mars 2028	55 000	55 437	55 137	
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2028	45 000	42 719	43 861	
Province d'Ontario, 3,400 %, 8 sept. 2028	72 000	70 097	71 654	
Province d'Ontario, 2,700 %, 2 juin 2029	20 000	18 954	19 207	
Province de Québec, 3,750 %, 1er sept. 2024	15 000	16 463	14 899	
Province de Québec, 2,750 %, 1er sept. 2025	118 000	128 121	115 449	
Province de Québec, 2,500 %, 1er sept. 2026	130 000	132 268	126 048	
Province de Québec, 2,750 %, 1er sept. 2028	64 000	72 325	61 968	
Province de Québec, 2,300 %, 1er sept. 2029	10 000	9 130	9 385	
Province de la Saskatchewan, 2,650 %, 2 juin 2027	42 000	44 520	40 675	
		1 772 639	1 687 554	**26,1**
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES		6 544 040	6 356 905	**98,2**

Gestion mondiale d'actifs

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (en milliers de dollars)

FONDS CANADIEN DE REVENU À COURT TERME RBC

Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
OBLIGATIONS AMÉRICAINES				
Lehman Brothers Holdings Inc., 4,730 %, 1er juin 2011, CAD	5 505	2 853	1	
TOTAL DES OBLIGATIONS AMÉRICAINES		2 853	1	–
TOTAL DES OBLIGATIONS		6 546 893	6 356 906	**98,2**
PLACEMENTS À COURT TERME†		73 039	73 039	**1,1**
TOTAL DES PLACEMENTS		6 619 932	6 429 945	**99,3**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			43 724	**0,7**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			6 473 669	**100,0**

* Placement dans une partie liée (se reporter à la note 8 des notes annexes).

† Les placements à court terme, qui peuvent comprendre des bons du Trésor, des billets de trésorerie, des dépôts à terme et des billets à escompte, portent intérêt à des taux variant de 4,95 % à 5,25 % et viennent à échéance entre le 2 janvier 2024 et le 29 janvier 2024.

États de la situation financière

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

(se reporter à la note 2 des notes annexes)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
ACTIF		
Placements, à la juste valeur	**6 429 945 $**	6 235 699 $
Trésorerie	**619**	615
Souscriptions à recevoir	**3 100**	103
Dividendes à recevoir, intérêts courus et autres éléments d'actif	**47 671**	41 262
TOTAL DE L'ACTIF	**6 481 335**	6 277 679
PASSIF		
Montant à payer à des courtiers	**6 119**	–
Rachats à payer	**1 182**	14 579
Créditeurs et charges à payer	**365**	396
TOTAL DU PASSIF, HORS ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	**7 666**	14 975
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (« VALEUR LIQUIDATIVE »)	**6 473 669 $**	6 262 704 $
Placements, au coût	**6 619 932 $**	6 666 039 $
VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	**253 815 $**	282 927 $
SÉRIE CONSEILLERS	**– $**	– $
SÉRIE D	**2 556 $**	4 539 $
SÉRIE F	**61 730 $**	61 016 $
SÉRIE O	**6 155 568 $**	5 914 222 $
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	**10,22 $**	9,93 $
SÉRIE CONSEILLERS	**– $**	– $
SÉRIE D	**10,25 $**	9,96 $
SÉRIE F	**10,30 $**	10,01 $
SÉRIE O	**10,28 $**	9,99 $

États du résultat global

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	2023	2022
REVENUS (se reporter à la note 3 des notes annexes)		
Intérêts à distribuer	**186 924 $**	163 862 $
Gain (perte) net réalisé sur les placements	**(63 485)**	(45 492)
Variation du gain (perte) latent sur les placements et les instruments dérivés	**240 353**	(390 866)
TOTAL DU GAIN (PERTE) NET SUR LES PLACEMENTS ET LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	**363 792**	(272 496)
Revenu tiré de prêts de titres (se reporter à la note 7 des notes annexes)	**1 022**	917
TOTAL DES AUTRES REVENUS (PERTES)	**1 022**	917
TOTAL DES REVENUS (PERTES)	**364 814**	(271 579)
CHARGES (se reporter aux notes annexes – renseignements propres au fonds)		
Frais de gestion	**2 633**	3 138
Frais d'administration	**1 381**	1 444
Frais liés au Comité d'examen indépendant	**2**	2
TPS/TVH	**405**	462
TOTAL DES CHARGES	**4 421**	5 046
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	**360 393 $**	(276 625) $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	**12 293 $**	(17 154) $
SÉRIE CONSEILLERS	**– $**	(102) $
SÉRIE D	**150 $**	(615) $
SÉRIE F	**3 159 $**	(1 855) $
SÉRIE O	**344 791 $**	(256 899) $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	**0,46 $**	(0,54) $
SÉRIE CONSEILLERS	**– $**	(1,45) $
SÉRIE D	**0,58 $**	(1,05) $
SÉRIE F	**0,53 $**	(0,34) $
SÉRIE O	**0,57 $**	(0,42) $

Tableaux des flux de trésorerie *(en milliers de dollars)*

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	**2023**	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative	**360 393 $**	(276 625) $
AJUSTEMENTS AUX FINS DU RAPPROCHEMENT DES ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Amortissement des primes et des escomptes	**(1 863)**	(2 284)
Dividendes autres qu'en trésorerie	**–**	–
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**–**	–
Perte (gain) nette réalisée sur les placements	**63 485**	45 492
Variation de la perte (gain) latente sur les placements et les instruments dérivés	**(240 353)**	390 866
(Augmentation) diminution des débiteurs	**(6 409)**	(7 287)
Augmentation (diminution) des créditeurs	**(31)**	(95)
(Augmentation) diminution des comptes sur marge	**–**	–
Coût des placements acquis*	**(4 732 360)**	(5 593 254)
Produit de la vente et à l'échéance de placements*	**4 722 964**	5 822 688
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	**165 826**	379 501
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	**577 388**	704 913
Trésorerie versée au rachat de parts rachetables*	**(742 493)**	(1 083 909)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	**(717)**	(522)
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(165 822) $**	(379 518) $
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour la période	**4**	(17)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture	**615**	632
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE	**619 $**	615 $
Intérêts reçus (payés)†	**178 652 $**	151 518 $
Revenu tiré des (versé aux) fiducies de placement†‡	**– $**	– $
Dividendes reçus (payés)†‡	**– $**	– $

* Opérations en nature exclues.
† Classés dans les activités d'exploitation.
‡ Après déduction des retenues d'impôt à la source, le cas échéant.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

États des variations de la valeur liquidative *(en milliers de dollars)*

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Série A 2023	Série A 2022	Série Conseillers 2023	Série Conseillers 2022	Série D 2023	Série D 2022	Série F 2023	Série F 2022
VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE	**282 927 $**	378 745 $	**– $**	2 704 $	**4 539 $**	17 587 $	**61 016 $**	44 442 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	**12 293**	(17 154)	**–**	(102)	**150**	(615)	**3 159**	(1 855)
Frais de rachat anticipé	**–**	–	**–**	–	**–**	–	**–**	–
Produit de l'émission de parts rachetables	**17 550**	23 631	**–**	510	**525**	3 889	**16 229**	49 524
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	**4 727**	4 265	**–**	9	**42**	86	**953**	760
Rachat de parts rachetables	**(58 781)**	(102 129)	**–**	(3 112)	**(2 644)**	(16 311)	**(18 149)**	(30 771)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS SUR LES PARTS RACHETABLES	**(36 504)**	(74 233)	**–**	(2 593)	**(2 077)**	(12 336)	**(967)**	19 513
Distributions tirées du revenu net	**(4 901)**	(4 431)	**–**	(9)	**(56)**	(97)	**(1 478)**	(1 084)
Distributions tirées des gains nets	**–**	–	**–**	–	**–**	–	**–**	–
Remboursements de capital	**–**	–	**–**	–	**–**	–	**–**	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	**(4 901)**	(4 431)	**–**	(9)	**(56)**	(97)	**(1 478)**	(1 084)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	**(29 112)**	(95 818)	**–**	(2 704)	**(1 983)**	(13 048)	**714**	16 574
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	**253 815 $**	282 927 $	**– $**	– $	**2 556 $**	4 539 $	**61 730 $**	61 016 $

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Série O 2023	Série O 2022	Total 2023	Total 2022
VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE	**5 914 222 $**	6 494 889 $	**6 262 704 $**	6 938 367 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	**344 791**	(256 899)	**360 393**	(276 625)
Frais de rachat anticipé	**–**	–	**–**	–
Produit de l'émission de parts rachetables	**547 872**	644 885	**582 176**	722 439
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	**176 292**	152 428	**182 014**	157 548
Rachat de parts rachetables	**(651 313)**	(968 632)	**(730 887)**	(1 120 955)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS SUR LES PARTS RACHETABLES	**72 851**	(171 319)	**33 303**	(240 968)
Distributions tirées du revenu net	**(176 296)**	(152 449)	**(182 731)**	(158 070)
Distributions tirées des gains nets	**–**	–	**–**	–
Remboursements de capital	**–**	–	**–**	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	**(176 296)**	(152 449)	**(182 731)**	(158 070)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	**241 346**	(580 667)	**210 965**	(675 663)
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	**6 155 568 $**	5 914 222 $	**6 473 669 $**	6 262 704 $

Le 31 décembre 2023

Informations générales (se reporter à la note 1 des notes annexes)

Le fonds a pour objectif de placement d'offrir un revenu mensuel concurrentiel, principalement au moyen de placements à court terme dans des titres à revenu fixe de qualité supérieure, émis ou garantis par les gouvernements fédéral, provinciaux ou municipaux canadiens, ou par des sociétés canadiennes.

Toutes les parts de série Conseillers assorties d'une option de frais d'acquisition reportés sont devenues des parts de série A le 11 avril 2022. RBC GMA a renoncé aux frais de rachats liés aux changements de désignation.

Risque lié aux instruments financiers et gestion du capital (se reporter à la note 5 des notes annexes)

Risque de crédit (%)

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du fonds au risque de crédit, en fonction de la notation des émetteurs en date du :

Notation	**31 décembre 2023**	31 décembre 2022
AAA	**18,7**	19,9
AA	**45,3**	43,9
A	**9,6**	12,3
BBB	**26,2**	23,6
BB	**0,2**	0,3
Total	**100,0**	100,0

Risque de concentration (%)

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du fonds (compte tenu des produits dérivés, le cas échéant) en date du :

Répartition des placements	**31 décembre 2023**	31 décembre 2022
Obligations de sociétés	**56,3**	56,0
Obligations provinciales et municipales	**26,1**	26,0
Obligations fédérales	**15,8**	17,1
Trésorerie/Autres	**1,8**	0,9
Total	**100,0**	100,0

Risque de taux d'intérêt (%)

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du fonds au risque de taux d'intérêt, en fonction de la durée résiduelle des placements en date du :

Durée	**31 décembre 2023**	31 décembre 2022
Moins de un an	**6,1**	13,7
1 an à 5 ans	**82,6**	74,0
5 ans à 10 ans	**10,2**	11,1
Plus de 10 ans	**1,1**	1,2
Total	**100,0**	100,0

En date du 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, et que toutes les autres variables avaient été constantes, la valeur liquidative du fonds aurait pu diminuer ou augmenter d'environ 2,5 % (2,5 % au 31 décembre 2022). En fait, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

Hiérarchie des justes valeurs (en milliers de dollars, sauf les pourcentages) (se reporter à la note 3 des notes annexes)

Le tableau ci-dessous présente le sommaire des données utilisées en date des 31 décembre 2023 et 2022.

31 décembre 2023	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	**–**	**–**	**–**	**–**
Fonds sous-jacents	**–**	**–**	**–**	**–**
Titres à revenu fixe et titres de créance	**–**	**6 356 906**	**–**	**6 356 906**
Placements à court terme	**–**	**73 039**	**–**	**73 039**
Instruments dérivés – actifs	**–**	**–**	**–**	**–**
Instruments dérivés – passifs	**–**	**–**	**–**	**–**
Total des instruments financiers	**–**	**6 429 945**	**–**	**6 429 945**
% du total du portefeuille	**–**	**100,0**	**–**	**100,0**

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Fonds sous-jacents	–	–	–	–
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	6 206 146	–	6 206 146
Placements à court terme	–	29 553	–	29 553
Instruments dérivés – actifs	–	–	–	–
Instruments dérivés – passifs	–	–	–	–
Total des instruments financiers	–	6 235 699	–	6 235 699
% du total du portefeuille	–	100,0	–	100,0

Pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert d'instruments financiers entre le niveau 1, le niveau 2 et le niveau 3.

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

Frais de gestion et d'administration (se reporter à la note 8 des notes annexes)

Les frais de gestion et les frais d'administration pour chaque série du fonds sont payables à RBC GMA et sont calculés selon les pourcentages annuels, avant TPS/TVH, de la valeur liquidative quotidienne de chaque série du fonds suivants.

	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	0,90 %	0,05 %
Série Conseillers	0,90 %	0,05 %
Série D	0,55 %	0,05 %
Série F	0,40 %	0,05 %
Série O	s.o.*	0,02 %

* Les porteurs de parts de série O versent directement des frais de gestion négociés à RBC GMA en contrepartie des services de conseils en placement.

Impôts (en milliers de dollars) (se reporter à la note 6 des notes annexes)

Le montant approximatif des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital du fonds s'établissait comme suit :

Au 31 décembre 2023	
Pertes en capital	315 576
Pertes autres qu'en capital	–

Parts rachetables (en milliers)

Aucune limite n'est imposée quant au nombre de parts pouvant être émises. Les parts sont achetées et rachetées à la valeur liquidative par part.

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	**2023**	2022
Série A		
Nombre de parts à l'ouverture	**28 491**	35 821
Nombre de parts émises	**1 756**	2 328
Nombre de parts réinvesties	**474**	423
Nombre de parts rachetées	**(5 883)**	(10 081)
Nombre de parts à la clôture	**24 838**	28 491
Série Conseillers		
Nombre de parts à l'ouverture	**–**	254
Nombre de parts émises	**–**	50
Nombre de parts réinvesties	**–**	1
Nombre de parts rachetées	**–**	(305)
Nombre de parts à la clôture	**–**	–
Série D		
Nombre de parts à l'ouverture	**456**	1 658
Nombre de parts émises	**52**	388
Nombre de parts réinvesties	**4**	8
Nombre de parts rachetées	**(263)**	(1 598)
Nombre de parts à la clôture	**249**	456
Série F		
Nombre de parts à l'ouverture	**6 096**	4 170
Nombre de parts émises	**1 606**	4 868
Nombre de parts réinvesties	**95**	75
Nombre de parts rachetées	**(1 803)**	(3 017)
Nombre de parts à la clôture	**5 994**	6 096
Série O		
Nombre de parts à l'ouverture	**592 099**	610 574
Nombre de parts émises	**54 383**	62 683
Nombre de parts réinvesties	**17 556**	15 042
Nombre de parts rachetées	**(65 134)**	(96 200)
Nombre de parts à la clôture	**598 904**	592 099

Revenu tiré de prêts de titres (en milliers de dollars, sauf les pourcentages) (se reporter à la note 7 des notes annexes)

Juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue, en date du :

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	**1 392 816**	1 335 612
Juste valeur de la garantie reçue	**1 420 686**	1 362 338

Le tableau ci-dessous présente le rapprochement du revenu brut tiré des opérations de prêts de titres du fonds et du revenu tiré de prêts de titres présenté dans l'état du résultat global.

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	$	**%**	$	%
Revenu brut	**1 310**	**100**	1 223	100
RBC SI (payé)	**(287)**	**(22)**	(306)	(25)
Impôt retenu à la source	**(1)**	**–**	–	–
Revenu du fonds	**1 022**	**78**	917	75

Placements détenus par d'autres fonds de placement liés (%) (se reporter à la note 8 des notes annexes)

Le tableau ci-dessous résume, sous forme de pourcentage, la valeur liquidative du fonds détenue par d'autres fonds de placement liés en date du :

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Portefeuille prudence d'obligations RBC	**2,0**	1,9
Portefeuille d'obligations essentielles RBC	**5,7**	3,6
Portefeuille d'obligations essentielles plus RBC	**2,4**	1,5
Solution de versement géré RBC	**6,3**	7,0
Solution de versement géré RBC – Évolué	**4,0**	4,3

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

FONDS CANADIEN DE REVENU À COURT TERME RBC

Le 31 décembre 2023

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Solution de versement géré RBC – Évolué Plus	**3,5**	3,6
Portefeuille de retraite 2020 RBC	**0,1**	0,1
Portefeuille de retraite 2025 RBC	**0,2**	0,2
Portefeuille de retraite 2030 RBC	**0,1**	0,1
Portefeuille de retraite 2035 RBC	**0,1**	0,1
Portefeuille de retraite 2040 RBC	**–**	–
Portefeuille de retraite 2045 RBC	**–**	–
Portefeuille de retraite 2060 RBC	**–**	–
Solution de revenu de retraite RBC	**0,6**	0,7
Portefeuille prudence sélect RBC	**43,7**	43,6
Portefeuille prudence élevée sélect RBC	**14,0**	15,5
Fonds d'éducation Objectif 2025 RBC	**7,9**	9,8
Fonds d'éducation Objectif 2030 RBC	**4,2**	2,2
Total	**94,8**	94,2

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

1. Les fonds

Les fonds (le « fonds » ou les « fonds ») sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable régies par les lois de la province d'Ontario ou de la province de la Colombie-Britannique. RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA) est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille des fonds, et son siège social est situé au 155, rue Wellington Ouest, 22e étage, Toronto (Ontario). RBC GMA est aussi le fiduciaire des fonds régis par les lois de la province d'Ontario. La publication des présents états financiers a été approuvée par le conseil d'administration de RBC GMA le 7 mars 2024.

Les fonds peuvent émettre un nombre illimité de parts de série A, de série AZ, de série Conseillers, de série Conseillers T5, de série T5, de série T8, de série H, de série D, de série DZ, de série F, de série FZ, de série FT5, de série FT8, de série I, de série N, de série O et de série FNB. Depuis le 11 avril 2022, la série Conseillers et la série Conseillers T5 ne sont plus offertes.

Les parts de série A et de série AZ ne comportent aucuns frais d'acquisition et sont offertes à tous les investisseurs par l'intermédiaire de courtiers autorisés.

Les parts de série Conseillers et de série Conseillers T5 étaient offertes à tous les investisseurs par l'intermédiaire de courtiers autorisés. Le 11 avril 2022, toutes les parts de série Conseillers et de série Conseillers T5 sont respectivement devenues des parts de série A et de série T5, le cas échéant.

Les parts de série T5 et de série T8 ne comportent aucuns frais d'acquisition et sont offertes à tous les investisseurs par l'intermédiaire de courtiers autorisés.

Les parts de série H ne comportent aucuns frais d'acquisition, sont assorties de frais moins élevés que ceux des parts de série A, et ne sont offertes qu'aux investisseurs qui effectuent le placement minimal requis et qui maintiennent le solde minimal requis par l'intermédiaire de courtiers autorisés.

Les parts de série D et de série DZ ne comportent aucuns frais d'acquisition et sont assorties de frais moins élevés que ceux des parts de série A. Les parts de série D et de série DZ sont offertes aux investisseurs qui ont un compte auprès de RBC Placements en Direct Inc., de Phillips, Hager & North gestion de fonds de placement collectif ltée (PHN GF) ou de certains autres courtiers autorisés (principalement des courtiers exécutants).

Les parts de série F, de série FZ, de série FT5 et de série FT8 ne comportent aucuns frais d'acquisition et sont assorties de frais moins élevés que ceux des parts de série A. Les parts de série F, de série FT5 et de série FT8 ne sont offertes qu'aux investisseurs qui ont un compte à honoraires auprès de leur courtier.

Les parts de série I ne comportent aucuns frais d'acquisition, sont assorties de frais moins élevés que ceux des parts de série F, de série FT5 et de série FT8, et ne sont offertes qu'aux investisseurs qui effectuent le placement minimal requis, qui maintiennent le solde minimal requis et qui ont un compte auprès d'un courtier signataire d'une entente sur la rémunération conclue avec RBC GMA.

Les parts de série N ne sont offertes qu'à des fonds de placement liés.

Les parts de série O ne sont offertes qu'aux grands investisseurs individuels ou institutionnels, ou aux courtiers. Les fonds ne paient aucuns frais de gestion sur les parts de série O. Les porteurs de parts versent directement des frais négociés à RBC GMA en contrepartie des services de conseils en placement.

Les parts de série FNB sont cotées à la Bourse de Toronto (la « TSX ») ou à la Cboe Canada (la « Cboe Canada »), selon le cas. La TSX et Cboe Canada sont désignées chacune ci-après la « Bourse ». Les investisseurs peuvent acheter ou vendre leurs parts à la Bourse de la même manière que pour les autres titres cotés à la Bourse.

Un preneur ferme ou un courtier désigné peut, en tout temps pendant les jours de bourse, passer un ordre de souscription ou de rachat visant un multiple entier du nombre prescrit de parts d'une série FNB. Si l'ordre de souscription ou de rachat est accepté, le Fonds émettra ou rachètera les parts au preneur ferme ou au courtier désigné au plus tard le deuxième jour de bourse suivant la date d'acceptation de l'ordre. Pour chaque nombre prescrit de parts émises ou rachetées, le preneur ferme ou le courtier désigné doit remettre ou recevoir un paiement comprenant :

a) un panier de titres pertinents;

b) une somme en trésorerie suffisante pour que la valeur du panier de titres pertinents et la somme en trésorerie versée correspondent à la valeur liquidative du nombre prescrit de parts, plus l'ajustement relatif aux distributions, le cas échéant, de la série FNB.

Les porteurs de parts peuvent, en tout temps pendant les jours de bourse, demander le rachat au comptant de leurs parts de série FNB à un prix de rachat correspondant à 95 % de la valeur liquidative par part de série FNB à la date d'évaluation suivant la date de réception de la demande de

rachat. Les porteurs de parts pourront généralement vendre leurs parts (plutôt que d'en demander le rachat) à la TSX ou à la Cboe Canada, selon le cas, à leur pleine valeur de marché par l'entremise d'un courtier inscrit, en assumant uniquement les commissions de courtage habituelles. Pour qu'elle prenne effet un jour de bourse donné, une demande de rachat au comptant doit être reçue ce même jour avant l'heure prescrite par RBC GMA, selon le cas. Si une demande de rachat au comptant n'est pas reçue avant l'heure prescrite ou si elle est reçue un jour autre qu'un jour de bourse, elle sera réputée avoir été reçue le jour de bourse suivant.

Fonds RBC	Série	Symbole à la Bourse
Fonds de revenu d'actions canadiennes RBC	Série FNB	RCEI
Fonds nord-américain de valeur RBC	Série FNB	RNAV
Fonds nord-américain de croissance RBC	Série FNB	RNAG
Fonds d'actions internationales RBC	Série FNB	RINT
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC	Série FNB	REMD
Fonds mondial d'énergie RBC	Série FNB	RENG
Fonds mondial de métaux précieux RBC	Série FNB	RGPM
Fonds mondial de technologie RBC	Série FNB	RTEC

2. Exercice

Les états de la situation financière sont arrêtés aux 31 décembre 2023 et 2022, selon le cas, et les états du résultat global, les tableaux des flux de trésorerie et les états des variations de la valeur liquidative sont présentés pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, sauf pour les fonds établis au cours de l'un de ces exercices, auquel cas l'information est fournie pour la période allant de la date de lancement, indiquée dans les notes annexes – renseignements propres au fonds, au 31 décembre de cet exercice.

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité. Les informations significatives sur les méthodes comptables des fonds sont les suivantes :

Classement et évaluation des actifs et des passifs financiers et des dérivés Chaque fonds classe son portefeuille de placements selon le modèle économique pour la gestion du portefeuille et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille d'actifs et de passifs financiers est géré et la performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des fonds qui sont constitués uniquement de capital et d'intérêt ne sont pas détenus à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels ou à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels et de vente. La perception des flux de trésorerie contractuels est simplement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des fonds. Tous les placements sont donc désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Les actifs et passifs dérivés sont aussi évalués à la JVRN.

Les obligations des fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables représentent des passifs financiers et sont évaluées au montant de rachat, ce qui équivaut approximativement à la juste valeur à la date de clôture. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme.

Compensation des actifs et des passifs financiers
Dans le cours normal de leurs activités, les fonds peuvent conclure diverses conventions-cadres de compensation de l'International Swaps and Derivatives Association ou des accords similaires avec certaines contreparties qui permettent de compenser les montants connexes dans certaines circonstances, comme une faillite ou la résiliation des contrats. Les renseignements concernant la compensation, le cas échéant, sont présentés dans les notes annexes – renseignements propres au fonds.

Le montant reçu en garantie correspond aux montants détenus par une contrepartie ou un dépositaire pour le compte des fonds, sous forme de titres ou de trésorerie. La trésorerie reçue en garantie est comptabilisée dans l'état de la situation financière, tandis que les titres reçus à ce titre n'y sont pas inclus. Le montant donné en garantie est constitué des montants détenus par un dépositaire ou une contrepartie du fonds pour le compte de la contrepartie, sous forme de trésorerie ou de titres. La trésorerie donnée en garantie est comptabilisée dans l'état de la situation financière, tandis que les titres donnés en garantie sont présentés dans l'inventaire du portefeuille du fonds concerné.

Classement des parts rachetables Les séries des fonds ont des caractéristiques différentes. Par conséquent, les parts rachetables en circulation sont classées dans les passifs financiers, conformément aux exigences d'IAS 32 *Instruments financiers : Présentation.*

Entités structurées non consolidées Les fonds peuvent investir dans d'autres fonds et fonds négociés en bourse (FNB) gérés par le gestionnaire ou une société liée au gestionnaire (les « fonds parrainés ») et peuvent aussi investir dans d'autres fonds et d'autres FNB gérés par des entités non liées (les « fonds non parrainés ») (collectivement, les « fonds

sous-jacents »). Les fonds sous-jacents sont considérés comme des entités structurées non consolidées, car leurs décisions ne sont pas influencées par les droits de vote ou tout autre droit similaire que détiennent les fonds. Les placements dans les fonds sous-jacents sont assujettis aux modalités énoncées dans les documents de placement du fonds sous-jacent en question et sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes quant à la valeur future de ces fonds. Les fonds sous-jacents ont recours à diverses stratégies de placement pour atteindre leurs objectifs respectifs, qui consistent généralement à réaliser une croissance du capital à long terme ou à générer un revenu régulier au moyen de placements dans des titres et dans d'autres fonds conformes à leurs stratégies.

Ils financent leurs activités en émettant des parts rachetables au gré du porteur qui donnent à ce dernier le droit à une part proportionnelle de la valeur liquidative du fonds sous-jacent concerné.

Les fonds ne consolident pas leurs placements dans des fonds sous-jacents, mais les comptabilisent à la juste valeur. Conformément à IFRS 10 *États financiers consolidés*, le gestionnaire a déterminé que les fonds sont des entités d'investissement, puisqu'ils répondent aux critères suivants :

i) obtenir des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs afin de leur fournir des services de gestion de placements;

ii) s'engager à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de croissance du capital, des revenus de placement ou les deux;

iii) évaluer la performance de la quasi-totalité des placements sur la base de la juste valeur.

Par conséquent, la juste valeur des placements dans les fonds sous-jacents est présentée dans l'inventaire du portefeuille et inscrite au poste « Placements, à la juste valeur » de l'état de la situation financière. La variation de la juste valeur des placements dans les fonds sous-jacents est inscrite au poste « Variation du gain (perte) latent sur les placements et les instruments dérivés » de l'état du résultat global.

Certains fonds peuvent investir dans des titres adossés à des créances hypothécaires ou à d'autres actifs. Ces titres comprennent des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, des titres adossés à des créances, des titres garantis par des créances et d'autres titres qui, directement ou indirectement, représentent une participation dans, ou sont garantis par, des hypothèques immobilières. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir de regroupements de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux, tandis que les titres adossés à des créances sont créés à partir de différents types d'actifs, tels que des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit, des prêts sur l'avoir net foncier ou des prêts étudiants. Les fonds comptabilisent ces placements à la juste valeur. La juste valeur de ces titres, présentée dans l'inventaire du portefeuille, représente le risque de perte maximal à la date des états financiers.

Détermination de la juste valeur La juste valeur d'un instrument financier correspond au montant contre lequel l'instrument financier pourrait être échangé entre des parties bien informées et consentantes dans le cadre d'une transaction effectuée dans des conditions de concurrence normale. La juste valeur est déterminée au moyen d'une hiérarchie à trois niveaux en fonction des données utilisées pour évaluer les instruments financiers des fonds. Les niveaux de la hiérarchie des données d'entrée sont les suivants :

Niveau 1 – les prix (non rajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix), y compris les cotations de courtiers, les cours obtenus de fournisseurs, les facteurs d'évaluation de la juste valeur provenant des fournisseurs et les cours des fonds sous-jacents qui ne sont pas négociés quotidiennement;

Niveau 3 – les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

Toute modification apportée aux méthodes d'évaluation peut donner lieu à des transferts entre les niveaux.

La hiérarchie à trois niveaux utilisée pour la présentation des placements et des dérivés est incluse dans les notes annexes – renseignements propres au fonds.

Les placements et les dérivés sont comptabilisés à la juste valeur, déterminée de la manière suivante :

Actions – Les actions ordinaires et les actions privilégiées sont évaluées d'après le cours de clôture enregistré par la bourse sur laquelle ces titres sont principalement négociés. Lorsque le cours de clôture n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la direction détermine les cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflètent le mieux la juste valeur.

Titres à revenu fixe et titres de créance – Les obligations, les titres adossés à des créances hypothécaires, les prêts, les débentures et les autres titres de créance sont évalués d'après le cours moyen, tel qu'il est communiqué par les principaux courtiers de ces titres, ou par des fournisseurs de services d'évaluation indépendants.

Les créances hypothécaires approuvées en vertu de la LNH sont évaluées au montant de capital qui produirait un rendement égal au taux en vigueur pour les créances hypothécaires de nature et d'échéance similaires.

Placements à court terme – Les placements à court terme sont évalués au coût plus les intérêts courus, ce qui se rapproche de leur juste valeur.

Options – Les options donnent à l'acheteur le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre un titre ou un instrument financier sous-jacent donné à un prix d'exercice convenu et à une date, ou sur une période, donnée.

Les options cotées sont évaluées au cours de clôture de la bourse sur laquelle l'option est officiellement négociée. Lorsque le cours de clôture n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la direction détermine les cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflètent le mieux la juste valeur.

Les options achetées et les options émises (vendues) sont comptabilisées à titre de placements dans les états de la situation financière. Ces placements sont comptabilisés à la juste valeur dans les états de la situation financière, et les gains et les pertes latentes à la fermeture des bureaux de chaque jour d'évaluation sont comptabilisés comme « Variation du gain (perte) latent sur les placements et les instruments dérivés » dans l'état du résultat global.

Lorsqu'une option est exercée et que les titres sous-jacents sont acquis ou livrés, les frais d'acquisition ou le produit de la vente sont ajustés au montant de la prime. Au dénouement d'une option, le fonds réalise un gain ou une perte équivalant à l'écart entre la prime et le coût du dénouement de la position. À l'expiration d'une option, les gains ou les pertes correspondent au montant des primes respectivement reçues ou payées. Les gains (pertes) nets réalisés sur la vente ou l'achat d'options sont comptabilisés comme « Gain (perte) net réalisé sur les placements » dans l'état du résultat global.

Bons de souscription – Les bons de souscription sont évalués au moyen d'un modèle d'évaluation des options reconnu, qui tient compte de facteurs comme les modalités du bon de souscription, la valeur temps de l'argent et les données relatives à la volatilité qui ont de l'importance pour cette évaluation.

Les bons de souscription sont comptabilisés à titre de placements et sont présentés à la juste valeur dans les états de la situation financière. Tout gain ou perte latent à la fermeture des bureaux de chaque jour d'évaluation est comptabilisé au poste « Variation du gain (perte) latent sur les placements et les instruments dérivés » dans l'état du résultat global. Lorsque les bons de souscription sont exercés ou qu'ils ont expiré, les gains (pertes) nets réalisés sont comptabilisé au poste « Gain (perte) net réalisé sur les placements ».

Contrats à terme normalisés – Les contrats à terme normalisés conclus par les fonds sont des arrangements financiers visant l'achat ou la vente d'un instrument financier à un prix contractuel, à une date ultérieure déterminée. Cependant, les fonds n'ont pas l'intention d'acheter ni de vendre l'instrument financier en question à la date de règlement, mais plutôt de liquider chaque contrat à terme normalisé avant le règlement en concluant des contrats à terme normalisés équivalents de sens inverse. Les contrats à terme normalisés sont évalués selon le gain ou la perte qui résulterait de la liquidation de la position à la date d'évaluation. Tout gain ou perte à la fermeture des bureaux de chaque jour d'évaluation est comptabilisé comme « Revenus (pertes) sur les instruments dérivés » dans l'état du résultat global. Les montants à recevoir ou à payer au titre des contrats à terme normalisés sont comptabilisés séparément dans l'état de la situation financière.

Contrats à terme de gré à gré – Les contrats à terme de gré à gré sont évalués selon le gain ou la perte qui résulterait de la liquidation de la position à la date d'évaluation. Les montants à recevoir ou à payer au titre des contrats à terme de gré à gré sont comptabilisés séparément dans l'état de la situation financière. Tout gain ou perte latent à la fermeture des bureaux de chaque jour d'évaluation est comptabilisé comme « Variation du gain (perte) latent sur les placements et les instruments dérivés » et les gains ou les pertes de change réalisés sur les contrats de change sont inscrits au poste « Revenus (pertes) sur les instruments dérivés » dans l'état du résultat global.

Swaps de rendement global – Un swap de rendement global est une entente selon laquelle une partie effectue des paiements en fonction d'un taux établi, fixe ou variable, alors que l'autre partie effectue des paiements en fonction du rendement d'un actif sous-jacent, qui comprend le revenu généré et les

gains en capital. Les swaps de rendement global sont évalués quotidiennement au cours du marché selon les cotations des teneurs de marché, et la variation de la valeur, le cas échéant, est comptabilisée comme « Variation du gain (perte) latent sur les placements et les instruments dérivés » dans l'état du résultat global. Lorsque le swap est résilié avant l'échéance, le fonds inscrit un gain ou une perte réalisé équivalant à l'écart entre la valeur actualisée nette réelle et la valeur actualisée nette prévue au poste « Revenus (pertes) sur les instruments dérivés » de l'état du résultat global. Les gains et les pertes latents sont comptabilisés comme « Montant à recevoir sur les contrats de swaps ouverts » ou « Montant à payer sur les contrats de swaps ouverts » dans l'état de la situation financière, selon le cas. Les risques des swaps de rendement global consistent à ce que les conditions de marché puissent changer et que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations en vertu de l'entente.

Swaps de taux d'intérêt – Un swap de taux d'intérêt est une entente conclue entre deux parties visant l'échange de paiements périodiques d'intérêts en fonction d'un montant principal notionnel. Les paiements périodiques nets d'intérêts reçus ou versés aux termes de swaps de taux d'intérêt sont respectivement comptabilisés comme « Intérêts à distribuer » et comme « Charges d'intérêts » dans l'état du résultat global. Les paiements reçus ou versés au moment où le fonds conclut le swap sont comptabilisés à titre d'actif ou de passif dans les états de la situation financière. Lorsque le swap est résilié ou arrive à échéance, les paiements reçus ou versés sont comptabilisés comme « Revenus (pertes) sur les instruments dérivés » dans l'état du résultat global. Les swaps de taux d'intérêt sont évalués selon des cotations provenant de sources indépendantes.

Swaps sur défaillance – Un swap sur défaillance est une entente conclue entre un acheteur de protection et un vendeur de protection. L'acheteur de protection verse périodiquement un montant en échange d'un paiement par le vendeur de protection conditionnel à un événement de crédit, tel que la défaillance, la faillite ou la restructuration de l'entité de référence. Les montants reçus sont comptabilisés comme « Intérêts à distribuer » et les montants versés sont comptabilisés comme « Charges d'intérêts » dans l'état du résultat global. Lorsque le swap est résilié ou arrive à échéance, les paiements reçus ou versés sont comptabilisés comme « Revenus (pertes) sur les instruments dérivés » dans l'état du résultat global. Les swaps sur défaillance sont évalués selon des cotations provenant de sources indépendantes.

Fonds sous-jacents – Les fonds sous-jacents qui ne sont pas des fonds négociés en bourse sont évalués selon leur valeur liquidative respective par part, valeur qui est fournie par les sociétés de fonds communs de placement à la date d'évaluation pertinente, et les fonds sous-jacents qui sont des fonds négociés en bourse sont évalués au cours de clôture du marché à la date d'évaluation pertinente.

Évaluation de la juste valeur des placements – Les fonds ont établi des méthodes d'évaluation de la juste valeur des titres et des autres instruments financiers dont le prix du marché ne peut être obtenu facilement ou déterminé de façon fiable. Des méthodes d'évaluation de la juste valeur des titres étrangers négociés quotidiennement hors Amérique du Nord ont été établies pour éviter des prix caducs et pour tenir compte, entre autres facteurs, de tout événement se produisant après la fermeture d'un marché étranger.

La direction a aussi établi des méthodes selon lesquelles les fonds utilisent principalement une approche fondée sur le marché qui tient compte des actifs et des passifs connexes ou comparables, de la valeur liquidative par part (pour les fonds négociés en bourse), des transactions récentes, des multiples de marché, des valeurs comptables et d'autres renseignements pertinents. Ils peuvent également avoir recours à une méthode fondée sur les revenus qui permet d'évaluer la juste valeur en actualisant les flux de trésorerie qui devraient être générés par les placements. Des escomptes peuvent par ailleurs être appliqués en raison de la nature ou de la durée des restrictions sur la cession des placements, mais seulement si ces restrictions sont des caractéristiques intrinsèques de l'instrument. En raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation de tels placements, la juste valeur peut différer considérablement de la valeur qui aurait été obtenue si un marché actif avait existé.

Toutes les techniques d'évaluation sont passées en revue périodiquement par le comité d'évaluation du gestionnaire et sont approuvées par le gestionnaire. Les politiques et procédures d'évaluation des fonds sont également surveillées par le comité d'évaluation.

Trésorerie La trésorerie comprend la trésorerie et les dépôts bancaires, et est comptabilisée au coût amorti. La valeur comptable de la trésorerie se rapproche de sa juste valeur en raison de son échéance à court terme.

Comptes sur marge Les comptes sur marge représentent les dépôts de garantie détenus auprès de courtiers en lien avec des contrats sur instruments dérivés.

Monnaie fonctionnelle À l'exception des fonds énumérés ci-après, les souscriptions, les rachats et le rendement des fonds sont exprimés en dollars canadiens. Par conséquent, le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle des fonds. Pour le Fonds de marché monétaire américain Phillips, Hager & North, le Fonds du marché monétaire américain RBC, le Fonds du marché monétaire $ US Plus RBC, le Fonds d'obligations gouvernementales à court terme $ US RBC, le Fonds d'obligations de sociétés à court terme $ US RBC, le Fonds d'obligations mondiales $ US RBC, le Fonds d'obligations de sociétés de catégorie investissement $ US RBC, le Fonds d'obligations à rendement élevé $ US RBC, le Fonds stratégique d'obligations à revenu $ US RBC, le Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement $ US BlueBay (Canada), le Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé $ US BlueBay (Canada), le Fonds d'obligations de marchés émergents BlueBay (Canada), le Fonds d'obligations de marchés émergents en monnaie locale BlueBay (Canada), le Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, le Fonds d'obligations à rendement élevé de sociétés de marchés émergents BlueBay (Canada), le Portefeuille d'obligations essentielles $ US RBC, le Portefeuille d'obligations essentielles plus $ US RBC, le Fonds de revenu mensuel américain RBC et le Portefeuille mondial équilibré $ US RBC (collectivement, les « fonds en dollars américains »), les souscriptions, les rachats et le rendement sont exprimés en dollars américains. Par conséquent, le dollar américain est la monnaie fonctionnelle de ces fonds.

Conversion des devises La valeur des placements et des autres éléments d'actif et de passif libellés en devises est convertie en dollars canadiens (en dollars américains dans le cas des fonds en dollars américains) au taux de change en vigueur chaque jour d'évaluation. Les gains et les pertes sur les soldes en devises sont compris au poste « Gain (perte) net sur les soldes en devises » dans l'état du résultat global. Les achats et les ventes de placements ainsi que les revenus et les charges sont convertis au taux de change en vigueur aux dates respectives de ces opérations. Les gains ou les pertes de change réalisés sur les contrats de change au comptant et à terme sont inscrits au poste « Revenus tirés des instruments dérivés » de l'état du résultat global.

Évaluation des séries Une valeur liquidative différente est calculée pour chaque série de parts d'un fonds. La valeur liquidative d'une série de parts donnée est établie en fonction de la valeur de sa part proportionnelle de l'actif et du passif communs à toutes les séries du fonds, moins le passif du fonds qui est exclusivement imputable à cette série. Les charges imputables directement à une série sont imputées à celle-ci. Les autres charges sont réparties proportionnellement entre les séries selon la valeur liquidative relative de chaque série. Les charges sont comptabilisées chaque jour.

Opérations de placement Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction. Les coûts de transactions, tels que les commissions de courtage, engagés par les fonds sont comptabilisés dans l'état du résultat global pour la période considérée. Les gains et les pertes latents sur les placements représentent la différence entre la juste valeur et le coût moyen pour la période. Le coût de l'actif du portefeuille ainsi que les gains et les pertes réalisés et latents sur les placements sont déterminés selon la méthode du coût moyen, qui ne tient pas compte de l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe et les titres de créance, à l'exception des obligations à coupon zéro et des placements à court terme.

Comptabilisation des revenus Les revenus de dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende, et les intérêts à distribuer correspondent aux taux du coupon comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement et/ou aux intérêts attribués aux obligations à coupon zéro. Le poste « Revenu tiré des fiducies de placement » comprend le revenu provenant des fonds sous-jacents et des autres fiducies. Les primes payées ou escomptes reçus à l'achat d'obligations à coupon zéro sont amortis. Les paiements d'intérêts que versent les fonds aux contreparties sur la branche à payer des contrats dérivés sont comptabilisés comme « Charges d'intérêts » dans l'état du résultat global.

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part L'augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part dans l'état du résultat global représente l'augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, divisée par le nombre moyen de parts en circulation, par série, au cours de la période.

Frais de rachat anticipé Les frais de rachat anticipé (frais d'opérations à court terme) sont versés directement à un fonds et visent à limiter les opérations trop fréquentes et les coûts connexes. À l'exception des fonds du marché monétaire, un fonds peut exiger des frais correspondant à 2 % de la valeur courante des parts lorsque le porteur demande le rachat ou la substitution de ses parts dans les sept jours suivant l'achat de parts ou la substitution précédente des parts d'un autre fonds. Ces montants sont inclus dans l'état des variations de la valeur liquidative.

Devises Une liste des abréviations utilisées dans l'inventaire du portefeuille figure ci-dessous :

AUD – Dollar australien
BRL – Real brésilien
CAD – Dollar canadien
CHF – Franc suisse
CLP – Peso chilien
CNH/CNY – Renminbi chinois
COP – Peso colombien
CZK – Couronne tchèque
DKK – Couronne danoise
DOP – Peso dominicain
EGP – Livre égyptienne
EUR – Euro
GBP – Livre sterling
HKD – Dollar de Hong Kong
HUF – Forint hongrois
IDR – Rupiah indonésienne
ILS – Nouveau shekel israélien
INR – Roupie indienne
JPY – Yen japonais
KRW – Won sud-coréen
MXN – Peso mexicain
MYR – Ringgit malais
NOK – Couronne norvégienne
NZD – Dollar néo-zélandais
PEN – Nouveau sol péruvien
PHP – Peso philippin
PLN – Zloty polonais
RON – Leu roumain
RSD – Dinar serbe
SEK – Couronne suédoise
SGD – Dollar de Singapour
THB – Baht thaïlandais
TRY – Nouvelle livre turque
TWD – Nouveau dollar taïwanais
USD – Dollar américain
UYU – Peso uruguayen
ZAR – Rand sud-africain

Opérations en nature et échanges entre les séries d'un fonds Les activités d'exploitation et de financement comptabilisées aux tableaux des flux de trésorerie des fonds excluent les opérations hors trésorerie. Les principales différences entre les montants provenant des parts émises et rachetées présentés aux états des variations de la valeur liquidative et aux tableaux des flux de trésorerie concernent les opérations en nature et les échanges entre les séries d'un fonds. De même, les postes « Coût des placements acquis » et « Produit de la vente et à l'échéance de placements » des tableaux des flux de trésorerie excluent ces opérations en nature.

4. Jugements et estimations comptables critiques

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et des estimations comptables les plus importants établis par la direction aux fins de la préparation des états financiers.

Évaluation à la juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Les fonds ont établi des politiques et des procédures de contrôle afin de s'assurer que ces estimations sont bien surveillées, passées en revue de manière indépendante et systématiquement appliquées d'une période à l'autre. Les estimations de la valeur des actifs et des passifs des fonds étaient considérées comme appropriées à la date de clôture.

Les fonds peuvent détenir des instruments financiers non cotés sur des marchés actifs. La note 3 traite des méthodes de la direction concernant les estimations utilisées dans la détermination de la juste valeur.

5. Risque lié aux instruments financiers et gestion du capital

RBC GMA est responsable de la gestion du capital de chaque fonds, qui correspond à la valeur liquidative et se compose principalement des instruments financiers du fonds.

En raison de leurs activités de placement, les fonds sont exposés à divers risques financiers. RBC GMA cherche à réduire au minimum les effets défavorables potentiels de ces risques sur le rendement de chaque fonds en ayant recours à des gestionnaires de portefeuille professionnels chevronnés, en suivant quotidiennement l'évolution des placements de chaque fonds et les événements du marché, en diversifiant le portefeuille de placements selon les contraintes dictées par l'objectif de placement et, dans certains cas, en couvrant périodiquement certains risques au moyen de dérivés. Pour gérer les risques, RBC GMA maintient une structure de gouvernance pour superviser les activités de placement de chaque fonds et surveille la conformité avec la stratégie de placement de chaque fonds, les directives internes ainsi que les règlements sur les valeurs mobilières.

Les grandes perturbations sur les marchés, telles que celles causées par les pandémies, les catastrophes naturelles et environnementales, les guerres et les actes terroristes, peuvent nuire aux marchés locaux et mondiaux et au cours normal des activités sur les marchés. Elles peuvent aussi nuire à la performance du fonds et à la valeur de ses placements.

Le risque lié aux instruments financiers, tel qu'il s'applique à un fonds particulier, est présenté dans les notes annexes – renseignements propres au fonds. Ces risques comprennent ceux auxquels le fonds est directement exposé ainsi que l'exposition proportionnelle des fonds sous-jacents aux risques, le cas échéant.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que les placements d'un fonds ne puissent être aisément convertis en trésorerie au besoin. Les fonds sont exposés quotidiennement à des demandes de rachats de parts au comptant. Pour gérer le risque de liquidité, les gestionnaires investissent la plus grande partie de l'actif des fonds dans des placements négociés sur un marché actif et pouvant être liquidés facilement. Conformément aux règlements sur les

valeurs mobilières, au moins 90 % de l'actif de chaque fonds doit être investi dans des placements liquides. En outre, les fonds cherchent à conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour assurer leur liquidité et peuvent emprunter jusqu'à 5 % de leur valeur liquidative pour financer les rachats. Tous les passifs financiers non dérivés, à l'exception des parts rachetables, sont exigibles dans les 90 jours.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'un émetteur ou une contrepartie manque à ses obligations financières et entraîne une perte. La valeur comptable des placements et des autres actifs inscrits aux états de la situation financière d'un fonds représente l'exposition maximale au risque de crédit. Les fonds évaluent le risque de crédit et les pertes de crédit attendues en utilisant la probabilité de défaillance, l'exposition en cas de défaut et la perte en cas de défaut. Pour déterminer s'il existe une perte de crédit attendue, la direction tient compte de l'analyse historique et des informations prospectives. Les autres créances, montants à recevoir des courtiers, trésorerie, marge et dépôts à court terme sont détenus par des contreparties dont la notation est d'au moins BBB-. La direction estime 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 fonds n'ont donc pas comptabilisé de correction de valeur correspondant au montant des pertes de crédit attendues sur douze mois, car cette dépréciation serait négligeable. La juste valeur des titres à revenu fixe et des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur. L'exposition au risque de crédit lié aux instruments dérivés négociés hors cote correspond au gain latent sur les obligations contractuelles à l'égard de la contrepartie. Pour certains fonds, l'exposition au risque de crédit est atténuée par la participation à un programme de prêts de titres (voir la note 7). RBC GMA surveille quotidiennement l'exposition de chaque fonds au risque de crédit ainsi que les notations des contreparties.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de l'exposition nette à des instruments financiers d'une même catégorie d'actifs, d'une même région ou d'un même secteur d'activité ou segment de marché. Les instruments financiers d'une même catégorie présentent des caractéristiques similaires et peuvent subir de façon similaire l'incidence de changements dans la situation économique ou d'autres conditions.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque de fluctuation de la juste valeur des placements productifs d'intérêts d'un fonds en raison de la variation des taux d'intérêt du marché. La valeur des titres à revenu fixe et des titres de créance, comme les obligations, les débentures, les créances hypothécaires et d'autres titres porteurs de revenu, varie selon les taux d'intérêt. En général, la valeur de ces titres augmente si les taux d'intérêt baissent et diminue si les taux d'intérêt montent.

Certains fonds investissent dans des titres de créance, dont certains ont un taux variable lié à un taux interbancaire. Il est possible qu'un changement de taux de référence soit effectué pour ces titres de créance avant que le fonds liquide ses placements. Ce changement, le cas échéant, aura un impact sur la variation de la juste valeur des placements en question et son incidence sur chacun des fonds ne devrait pas être importante.

Risque de change

Le risque de change s'entend du risque de fluctuation de la valeur des placements libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle d'un fonds en raison de la variation des taux de change. La valeur des placements libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle varie selon les fluctuations de celle-ci, par rapport à la valeur de la monnaie dans laquelle le placement est libellé. Lorsque la valeur de la monnaie fonctionnelle diminue par rapport aux monnaies étrangères, la valeur des placements étrangers augmente. À l'inverse, lorsque la valeur de la monnaie fonctionnelle augmente, la valeur des placements étrangers diminue. Le risque de change, tel qu'il est présenté dans les notes annexes – renseignements propres au fonds, correspond à l'exposition d'un fonds aux fluctuations du change monétaires et non monétaires.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque de fluctuation de la valeur des instruments financiers en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs touchant tous les instruments financiers se négociant sur un marché ou un segment de marché.

6. Impôt

Les fonds répondent à la définition de fiducie de fonds communs de placement à capital variable ou de fiducie d'investissement à participation unitaire au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « LIR »). Généralement, les fonds sont assujettis à l'impôt sur le revenu. Cependant, aucun impôt n'est exigible sur le revenu net ou le montant net des gains en capital réalisés qui sont distribués aux porteurs de parts. Comme les fonds ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été indiquée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière. Dans le cas des fiducies de fonds communs de placement, l'impôt exigible sur le montant net des gains en capital réalisés est remboursable, selon une formule établie, au rachat de parts des fonds. Les fonds ont l'intention de verser chaque année la totalité du revenu net et du montant net des gains en capital réalisés aux porteurs de parts pour ne pas être assujettis à l'impôt sur le revenu. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'a été comptabilisée.

Si un fonds ne constitue pas une fiducie de fonds commun de placement en vertu de la LIR tout au long d'une année d'imposition, i) il pourrait devoir payer un impôt minimum de remplacement en vertu de la LIR pour l'année en question, ii) il ne serait pas admissible aux remboursements au titre des gains en capital en vertu de la LIR au cours de l'année en question, iii) il pourrait être visé par les règles d'évaluation à la valeur du marché décrites ci-après et iv) il pourrait être visé par un impôt spécial en vertu de la partie XII.2 de la LIR, tel qu'il est décrit ci-après, pour l'année.

Si un fonds n'est pas admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement et que plus de la moitié (calculée selon la juste valeur marchande) de ses parts sont détenues par un ou plusieurs porteurs de parts qui sont considérés comme des « institutions financières » aux fins de certaines règles spéciales d'évaluation à la valeur du marché contenues dans la LIR, le fonds sera alors lui-même traité comme une institution financière en vertu de ces règles spéciales. Aux termes de ces règles, le fonds devra constater au moins une fois par année à titre de revenu les gains et les pertes accumulés sur certains types de titres de créance et de titres de capitaux propres qu'il détient et sera également assujetti à des règles spéciales relatives à l'inclusion du revenu à l'égard de ces titres. Le revenu découlant d'un tel traitement sera inclus dans les sommes qui seront distribuées aux porteurs de parts. Si plus de la moitié des parts du fonds cessent d'être détenues par des institutions financières, l'année d'imposition du fonds sera réputée prendre fin tout juste avant ce moment-là et les gains ou les pertes accumulés avant ce moment-là seront réputés avoir été réalisés ou subis par le fonds et seront distribués aux porteurs de parts. Une nouvelle année d'imposition commencera alors pour le fonds et, pour cette année d'imposition et les années d'imposition subséquentes, tant que des institutions financières ne détiendront pas plus de la moitié des parts du fonds, le fonds ne sera pas visé par ces règles spéciales d'évaluation à la valeur du marché.

Si à tout moment au cours d'une année, un fonds, qui n'est pas une fiducie de fonds commun de placement en vertu de la LIR au cours de l'année complète, compte un porteur de parts qui est un « bénéficiaire étranger ou assimilé », le « revenu distribué », au sens de la LIR, du fonds sera assujetti à un impôt spécial au taux de 40 % en vertu de la partie XII.2 de la LIR. Un « bénéficiaire étranger ou assimilé » comprend un non-résident et le « revenu distribué » comprend les gains en capital imposables provenant de la disposition de « biens canadiens imposables » et le revenu provenant d'activités exercées au Canada (qui pourrait comprendre les gains sur certains dérivés). Si un fonds est assujetti à l'impôt en vertu de la partie XII.2 de la LIR, le fonds pourrait faire une distribution en conséquence de laquelle les porteurs de parts qui ne sont pas des bénéficiaires étrangers ou assimilés recevront un crédit d'impôt à l'égard de leur quote-part de l'impôt que le fonds a payé en vertu de la partie XII.2.

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment pour réduire tout gain en capital futur. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement sur vingt ans et portées en diminution des revenus imposables futurs.

Le montant total des distributions pour les parts de série T5 et de série FT5 pour une année pourrait dépasser la partie du revenu et des gains en capital réalisés par le fonds cette année-là qui sont attribuables aux parts de série T5 et de série FT5. L'excédent sera traité comme un remboursement de capital pour le porteur de parts. Un remboursement de capital constitue un remboursement à l'épargnant d'une partie du capital qu'il a investi.

7. Revenu tiré de prêts de titres

Certains fonds prêtent de temps à autre des titres qu'ils détiennent afin de réaliser un revenu supplémentaire. Le revenu tiré du prêt de titres est comptabilisé dans l'état du résultat global. Chaque fonds concerné souscrit à un programme de prêts de titres avec son dépositaire, Fiducie RBC Services aux investisseurs (RBC SI). La valeur de marché globale de l'ensemble des titres prêtés par un fonds ne peut dépasser

50 % de son actif. Le fonds reçoit une garantie assortie d'une notation approuvée d'au moins A et couvrant au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. En cas de perte liée au crédit ou au marché relativement à la garantie, le fonds reçoit une indemnité versée par RBC SI. Par conséquent, le risque de crédit lié aux prêts de titres est considéré comme minime.

8. Frais d'administration et autres opérations entre parties liées

Gestionnaire et gestionnaire de portefeuille

RBC GMA est une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada (la « Banque Royale »). RBC GMA est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille des fonds. RBC GMA gère les activités quotidiennes des fonds, leur fournit des conseils en placement et des services de gestion de portefeuille et nomme les placeurs pour compte. En contrepartie, les fonds versent des frais de gestion à RBC GMA. Les frais de gestion sont calculés et comptabilisés quotidiennement en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts des fonds. Les fonds ne paient aucuns frais de gestion sur les parts de série O. Les porteurs de parts de série O versent directement des frais négociés à RBC GMA en contrepartie des services de conseils en placement.

Les fonds versent des frais d'administration fixes à RBC GMA. Les frais d'administration fixes sont calculés et comptabilisés quotidiennement en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts des fonds. En contrepartie, RBC GMA paie certaines charges d'exploitation des fonds. Ces charges comprennent les frais de dépôt réglementaire de documents et d'autres frais liés à l'exploitation quotidienne dont, entre autres, les frais de tenue des registres, les coûts liés à la comptabilité et à l'évaluation des fonds, les droits de garde, les honoraires d'audit et les frais juridiques ainsi que les frais de préparation et de distribution des rapports annuels et intermédiaires, des prospectus, des relevés et de l'information aux porteurs.

En plus des frais d'administration fixes, les fonds paient également certaines charges d'exploitation directement, y compris les frais et charges liés au Comité d'examen indépendant (CEI) des fonds qui ne sont pas liés aux frais annuels, aux frais relatifs aux assemblées et au remboursement des dépenses des membres du CEI, de même que les coûts liés à toute nouvelle exigence gouvernementale ou réglementaire et tous les frais d'emprunt (collectivement, les « autres frais liés au fonds »), ainsi que les taxes (notamment la TPS/TVH). RBC GMA, et non les fonds, assume les frais annuels, les frais relatifs aux assemblées et le remboursement des dépenses des membres du CEI. Les autres frais des fonds sont répartis proportionnellement entre les séries selon la valeur liquidative relative de chaque série. RBC GMA peut, pour certains exercices et dans certains cas, assumer une partie des charges d'exploitation. La décision d'assumer les charges d'exploitation est réévaluée chaque année et prise au gré de RBC GMA, sans en aviser les porteurs de parts.

Certains fonds peuvent investir dans des parts d'autres fonds gérés par RBC GMA ou ses sociétés liées (les « fonds sous-jacents »). Un fonds n'investira pas dans des parts d'un fonds sous-jacent s'il est tenu de payer des frais de gestion ou des primes de rendement relativement à cet investissement qui seraient plausiblement un doublement des frais payables par ce fonds sous-jacent pour le même service. Dans la mesure où un fonds investit dans des fonds sous-jacents gérés par RBC GMA ou ses sociétés liées, les frais et les charges payables par ces fonds sous-jacents s'ajoutent à ceux payables par le fonds. Toutefois, un fonds n'investira pas dans un ou plusieurs fonds sous-jacents si les frais de gestion ou les primes de rendement à payer s'ajoutent aux frais payables par le fonds sous-jacent pour obtenir le même service. La participation d'un fonds dans les fonds sous-jacents est présentée dans les notes annexes – renseignements propres au fonds.

RBC GMA ou ses sociétés liées peuvent recevoir des honoraires ou réaliser des gains dans le cadre de différents services fournis aux fonds ou de différentes opérations effectuées avec ceux-ci, comme des opérations bancaires, de courtage, de prêt de titres, de change ou sur dérivés. RBC GMA ou ses sociétés liées peuvent prélever un pourcentage sur le taux de change lorsque les porteurs de parts procèdent à des échanges de parts entre des séries libellées dans différentes monnaies. Les fonds ont également des comptes bancaires et des autorisations de découvert auprès de la Banque Royale pour lesquels cette dernière peut percevoir des frais. Les sociétés liées à RBC GMA qui fournissent des services aux fonds dans le cours normal de leurs activités, lesquelles sont toutes des filiales en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada, sont présentées ci-après.

Sous-conseillers

RBC Global Asset Management (U.S.) Inc. est le sous-conseiller de :
Fonds d'obligations gouvernementales à court terme $ US RBC
Fonds d'obligations de sociétés à court terme $ US RBC (pour le fonds sous-jacent)
Fonds d'obligations RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations de sociétés de catégorie investissement $ US RBC

Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada) (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement $ US BlueBay (Canada) (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé BlueBay (Canada) (pour le fonds sous-jacent)
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé $ US BlueBay (Canada) (pour une partie du fonds)
Fonds de revenu mensuel américain RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'actions américaines de base de sociétés à petite capitalisation RBC
Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à petite capitalisation RBC
Fonds d'obligations alternatives mondiales BlueBay (Canada) (pour une partie du fonds)
Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North

RBC Global Asset Management (UK) Limited est le sous-conseiller de :
Fonds d'obligations mondiales à court terme RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations étrangères RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales $ US RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC (pour une partie du fonds)
Fonds en devises des marchés émergents RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay*
Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada)*
Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada)* (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement $ US BlueBay (Canada)* (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations européennes à rendement élevé BlueBay (Canada)*
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé BlueBay (Canada)* (pour le fonds sous-jacent)
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé $ US BlueBay (Canada)* (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations de marchés émergents BlueBay (Canada)*
Fonds d'obligations de marchés émergents en monnaie locale BlueBay (Canada)*
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay*
Fonds d'obligations à rendement élevé de sociétés de marchés émergents BlueBay (Canada)*
Fonds d'obligations mondiales convertibles BlueBay (Canada)*
Fonds de revenu mensuel américain RBC (pour une partie du fonds)
Fonds équilibré RBC (pour une partie du fonds)
Fonds équilibré mondial RBC (pour une partie du fonds)
Fonds équilibré Vision RBC (pour une partie du fonds)
Fonds international de croissance de dividendes RBC
Fonds d'actions internationales RBC (pour le volet titres européens du fonds)
Fonds neutre en devises d'actions internationales RBC (pour le volet titres européens du fonds sous-jacent)
Fonds d'actions européennes RBC
Fonds d'actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC
Fonds multistratégique d'actions de marchés émergents RBC (pour les fonds sous-jacents)
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC
Fonds de dividendes de marchés émergents hors Chine RBC
Fonds d'actions de marchés émergents RBC
Fonds d'actions de marchés émergents hors Chine RBC
Fonds spécifique d'actions de marchés émergents RBC
Fonds d'actions de marchés émergents sans combustibles fossiles Vision RBC
Fonds d'actions de sociétés à petite capitalisation de marchés émergents RBC
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC
Fonds mondial de croissance de dividendes neutre en devises RBC
Fonds d'actions mondiales RBC
Fonds d'actions mondiales Vision RBC
Fonds d'actions mondiales sans combustibles fossiles Vision RBC
Fonds spécifique d'actions mondiales RBC
Fonds spécifique d'actions mondiales neutre en devises RBC (pour le fonds sous-jacent)
Fonds leaders d'actions mondiales RBC

Fonds leaders d'actions mondiales neutre en devises RBC (pour le fonds sous-jacent)
Fonds d'obligations alternatives mondiales BlueBay (Canada)* (pour une partie du fonds)
Fonds d'actions outre-mer Phillips, Hager & North
Fonds d'actions mondiales Phillips, Hager & North

* Avant le 1er avril 2023, BlueBay Asset Management LLP était sous-conseiller de ces fonds.

RBC Global Asset Management (Asia) Limited est le sous-conseiller de :
Fonds équilibré RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds)
Fonds équilibré mondial RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds)
Fonds équilibré Vision RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds)
Fonds international de croissance de dividendes RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds)
Fonds d'actions internationales RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds)
Fonds neutre en devises d'actions internationales RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds sous-jacent)
Fonds d'actions asiatiques RBC (pour les fonds sous-jacents)
Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC
Fonds d'actions chinoises RBC
Fonds d'actions japonaises RBC

Les honoraires versés aux sous-conseillers sont calculés et comptabilisés quotidiennement en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts des fonds. Le gestionnaire paie aux sous-conseillers ces honoraires à même les frais de gestion qui lui ont été versés par les fonds.

Fiduciaire

RBC GMA est le fiduciaire des fonds régis par les lois de la province d'Ontario. RBC SI est le fiduciaire des fonds régis par les lois de la province de la Colombie-Britannique. Le fiduciaire détient le titre de propriété à l'égard des biens des fonds pour le compte des porteurs de parts. Le gestionnaire paie des honoraires au fiduciaire à même les frais d'administration fixes qui lui ont été versés par les fonds.

Placeurs

RBC GMA, Fonds d'investissement Royal Inc., RBC Placements en Direct Inc., RBC Dominion valeurs mobilières Inc. et PHN GF sont les placeurs principaux des fonds, ou les placeurs de certaines séries de parts des fonds. Les courtiers reçoivent une commission de suivi en fonction de la valeur totale des parts de série A, de série Conseillers, de série Conseillers T5, de série T5, de série T8, de série H et de série D de leurs clients.

Dépositaire

RBC SI est le dépositaire des fonds et en détient l'actif. Le gestionnaire paie à RBC SI des droits de garde à même les frais d'administration fixes qui lui ont été versés par les fonds.

Agents chargés de la tenue des registres

RBC GMA, RBC SI ou la Banque Royale (ou une combinaison de celles-ci) sont les agents chargés de la tenue des registres des fonds et elles tiennent un registre des porteurs de parts des fonds. Les agents chargés de la tenue des registres traitent également les ordres et établissent les relevés de compte. Le gestionnaire paie des honoraires aux agents chargés de la tenue des registres à même les frais d'administration fixes qui lui ont été versés par les fonds.

Courtiers

Les fonds ont conclu ou peuvent conclure des ententes de courtage standard aux taux du marché avec des parties liées, telles que RBC Dominion valeurs mobilières Inc., RBC Marchés des Capitaux, SARL, RBC Europe Limited, NBC Securities Inc. et la Banque Royale du Canada.

Agent de prêt de titres

Dans la mesure où un fonds peut conclure des opérations de prêt de titres, RBC SI peut agir à titre d'agent de prêts de titres du fonds. Tout revenu provenant des prêts de titres est divisé entre le fonds et l'agent de prêt de titres.

Administrateur d'hypothèques

La Banque Royale peut gérer les créances hypothécaires pour le compte des fonds. Le gestionnaire paie des honoraires à la Banque Royale à même les frais d'administration fixes qui lui ont été versés par les fonds.

Autres opérations entre parties liées

Conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables, les fonds se sont appuyés sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations suivantes :

Opérations entre parties liées

a) les opérations visant des titres de la Banque Royale;

b) les placements dans les titres d'émetteurs pour lesquels un courtier lié a agi en tant que preneur ferme pendant le placement des titres en question et la période de 60 jours ayant suivi la clôture du placement des titres auprès du public;

c) les achats d'actions, de titres de créance ou de créances hypothécaires auprès d'un courtier lié ou les ventes d'actions, de titres de créance ou de créances hypothécaires à un courtier lié, lorsque le courtier lié a agi à titre de contrepartiste;

Opérations entre fonds

d) les achats de titres détenus par un autre fonds ou compte de placement géré par RBC GMA ou les ventes de titres à un autre fonds ou compte de placement géré par RBC GMA.

Les instructions permanentes applicables exigent que les opérations entre parties liées et les opérations entre fonds soient réalisées conformément aux politiques de RBC GMA et que RBC GMA informe le CEI de toute violation importante des instructions permanentes applicables. Conformément aux politiques de RBC GMA, les décisions de placement relatives aux opérations entre parties liées doivent répondre aux critères suivants : i) être prises sans l'influence de la Banque Royale ou de ses sociétés liées et sans tenir compte de facteurs importants pour la Banque Royale ou ses sociétés liées; ii) refléter l'appréciation commerciale faite par le gestionnaire de portefeuille sans considération autre que l'intérêt véritable des fonds; iii) être conformes aux politiques et aux procédures de RBC GMA; iv) donner un résultat juste et raisonnable pour les fonds. Les politiques de RBC GMA exigent en outre que les décisions de placement liées aux opérations entre fonds soient prises dans l'intérêt véritable de chaque fonds.

9. Honoraires d'audit

Les frais payés ou à payer par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. à PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. et à d'autres cabinets du réseau de PwC se sont élevés à 1 838 066 $ pour des services d'audit liés à des FNB et des fonds communs de placement offerts au public et gérés par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. dont la clôture de l'exercice est le 30 septembre 2023 ou le 31 décembre 2023. Les frais pour d'autres services se sont établis à 987 091 $.