

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 internationales d'information financière (IFRS) (et ils comprennent certains chiffres fondés sur des estimations et des jugements). Les principales méthodes comptables 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 IFRS. Son rapport figure à la page suivante.



**Damon G. Williams, FSA, FICA, CFA**

Chef de la direction

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Le 9 mars 2023



**Heidi Johnston, CPA, CA**

Chef des finances

Fonds RBC GMA

Aux porteurs de parts 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 (*auparavant, Fonds indiciel obligataire canadien 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 (*auparavant, Portefeuille privé 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 (*auparavant, Fonds américain indiciel 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 (*auparavant, Fonds international indiciel 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 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 2022 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 internationales d'information financière (IFRS).

**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 pour les périodes indiquées à la note 2;
- les notes annexes, qui comprennent les principales 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 annuel de la direction sur le rendement du fonds 2022 de chaque Fonds.

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 IFRS, 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 influencer 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.

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 16 mars 2023



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (en milliers de dollars)  
**FONDS D'OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES RBC**

Le 31 décembre 2022

|   | Nombre de titres | Coût (\$) | Juste valeur (\$) | % de l'actif net |
|---|------------------|-----------|-------------------|------------------|
| <b>ACTIONS</b>  |                  |           |                   |                  |
| <b>États-Unis</b>   |                  |           |                   |                  |
| Unit Corp   | 17 764           | 193       | 1 392             |                  |
| <b>TOTAL DES ACTIONS</b>  |                  | 193       | 1 392             | –                |
| <b>FONDS SOUS-JACENTS</b>   |                  |           |                   |                  |
| Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, série O*    | 18 675 394       | 198 428   | 168 858           |                  |
| iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF                 | 11 538 000       | 209 827   | 205 838           |                  |
| iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF                                     | 368 800          | 49 608    | 54 480            |                  |
| Fonds du marché monétaire canadien RBC, série O*                          | 40 253 956       | 402 540   | 402 540           |                  |
| VanEck J. P. Morgan EM Local Currency Bond ETF                            | 770 000          | 28 448    | 25 262            |                  |
| FNB indiciel d'obligations de sociétés canadiennes à court terme Vanguard | 1 200 000        | 27 558    | 27 156            |                  |
| <b>TOTAL DES FONDS SOUS-JACENTS</b>                                       |                  | 916 409   | 884 134           | <b>8,9</b>       |

|   | Valeur nominale (en milliers) | Coût (\$) | Juste Valeur (\$) | % de l'actif net |
|---|-------------------------------|-----------|-------------------|------------------|
| <b>OBLIGATIONS</b>  |                               |           |                   |                  |
| <b>OBLIGATIONS CANADIENNES</b>  |                               |           |                   |                  |
| <b>OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS</b>  |                               |           |                   |                  |
| AIMCo Realty Investors LP, 2,195 %, 4 nov. 2026                                 | 9 750                         | 9 492     | 8 858             |                  |
| Air Canada, 4,625 %, 15 août 2029   | 160                           | 161       | 141               |                  |
| Algonquin Power & Utilities Corp, 5,250 %, 18 janv. 2082                        | 1 000                         | 985       | 782               |                  |
| Algonquin Power Co, 4,090 %, 17 févr. 2027                                      | 6 500                         | 6 327     | 6 171             |                  |
| AltaGas Ltd, 2,157 %, 10 juin 2025  | 5 000                         | 5 016     | 4 651             |                  |
| AltaGas Ltd, 5,250 %, 11 janv. 2082   | 1 020                         | 997       | 832               |                  |
| AltaGas Ltd, 7,350 %, 17 août 2082  | 243                           | 243       | 237               |                  |
| AltaLink LP, 2,747 %, 29 mai 2026   | 5 000                         | 4 796     | 4 725             |                  |
| ARC Resources Ltd, 2,354 %, 10 mars 2026  | 2 000                         | 1 939     | 1 831             |                  |
| Banque de Montréal, 3,650 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027                          | 14 000                        | 14 000    | 13 301            |                  |
| Banque de Montréal, 4,309 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027                          | 9 000                         | 9 000     | 8 775             |                  |
| Banque de Montréal, 6,534 %, 27 oct. 2032                                       | 5 100                         | 5 100     | 5 301             |                  |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,160 %, 3 févr. 2025                             | 15 000                        | 15 372    | 14 134            |                  |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,950 %, 8 mars 2027                              | 21 050                        | 19 861    | 19 461            |                  |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,934 %, 3 mai 2032                               | 8 500                         | 8 499     | 7 930             |                  |
| Baytex Energy Corp, 8,750 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027                          | 615                           | 804       | 849               |                  |
| BCI QuadReal Realty, 1,680 %, 3 mars 2025                                       | 7 500                         | 7 571     | 7 000             |                  |
| La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,350 %, 12 mars 2025  | 14 500                        | 14 528    | 14 010            |                  |
| La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,600 %, 29 sept. 2027 | 4 000                         | 3 732     | 3 791             |                  |
| BMW Canada Inc, 0,990 %, 14 janv. 2025  | 4 900                         | 4 727     | 4 512             |                  |
| Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,616 %, 14 nov. 2027                    | 2 500                         | 2 500     | 2 540             |                  |
| Brookfield Renewable Partners ULC, 3,752 %, 2 juin 2025                         | 8 000                         | 8 179     | 7 756             |                  |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,290 %, 15 janv. 2024                 | 3 000                         | 3 051     | 2 942             |                  |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,750 %, 7 mars 2025                   | 17 000                        | 16 839    | 16 199            |                  |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,000 %, 17 avr. 2025                  | 5 000                         | 5 080     | 4 674             |                  |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,100 %, 19 janv. 2026                 | 5 000                         | 4 921     | 4 453             |                  |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,050 %, 7 oct. 2027                   | 13 700                        | 13 588    | 13 708            |                  |
| Canadian Natural Resources Ltd, 3,420 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026              | 2 500                         | 2 526     | 2 387             |                  |
| Banque canadienne de l'Ouest, 2,606 %, 30 janv. 2025                            | 4 400                         | 4 400     | 4 158             |                  |
| Banque canadienne de l'Ouest, 1,926 %, 16 avr. 2026                             | 6 200                         | 5 496     | 5 571             |                  |
| Banque canadienne de l'Ouest, 1,818 %, 16 déc. 2027                             | 12 250                        | 10 405    | 10 429            |                  |
| Capital Power Corp, 7,950 %, 9 sept. 2082                                       | 675                           | 675       | 666               |                  |
| Cenovus Energy Inc, 3,600 %, 10 mars 2027                                       | 2 000                         | 2 024     | 1 919             |                  |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024      | 5 000                         | 5 288     | 4 849             |                  |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

|  | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût (\$) | Juste<br>Valeur (\$) | % de<br>l'actif net |
|--|----------------------------------|-----------|----------------------|---------------------|
| <b>OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,848 %, 21 mai 2027                  | 9 600                            | 8 429     | 8 720                |                     |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,981 %, 4 mars 2030                  | 1 750                            | 1 750     | 1 497                |                     |
| Fonds de placement immobilier Crombie, 3,917 %, 21 juin 2027                               | 2 500                            | 2 381     | 2 346                |                     |
| Daimler Trucks Finance Canada Inc, 2,460 %, 15 déc. 2026                                   | 3 500                            | 3 363     | 3 135                |                     |
| Dollarama inc., 1,871 %, 8 juill. 2026   | 5 500                            | 5 500     | 4 956                |                     |
| Dollarama inc., 1,505 %, 20 sept. 2027   | 5 000                            | 4 146     | 4 294                |                     |
| Fiducie cartes de crédit Eagle, 4,783 %, 17 juill. 2027                                    | 1 500                            | 1 500     | 1 485                |                     |
| Enbridge Inc, 2,440 %, 2 juin 2025   | 5 000                            | 5 087     | 4 710                |                     |
| Enbridge Inc, 3,200 %, 8 juin 2027   | 8 500                            | 7 975     | 7 896                |                     |
| Enbridge Inc, 5,700 %, 9 nov. 2027   | 1 000                            | 1 000     | 1 026                |                     |
| Enbridge Inc, 5,500 %, 15 juill. 2077  | 700                              | 836       | 839                  |                     |
| Enbridge Inc, 6,250 %, 1 <sup>er</sup> mars 2078   | 160                              | 161       | 197                  |                     |
| Enbridge Inc, 7,375 %, 15 janv. 2083   | 300                              | 396       | 396                  |                     |
| Pipelines Enbridge Inc., 3,000 %, 10 août 2026   | 5 000                            | 4 697     | 4 682                |                     |
| Enerflex Ltd, 9,000 %, 15 oct. 2027  | 550                              | 709       | 744                  |                     |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,200 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2025            | 2 000                            | 1 999     | 2 006                |                     |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,093 %, 21 janv. 2026                        | 9 000                            | 9 000     | 8 007                |                     |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec, 4,407 %, 19 mai 2027                          | 10 000                           | 10 000    | 9 772                |                     |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,992 %, 28 mai 2031                          | 5 500                            | 5 500     | 4 868                |                     |
| Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,742 %, 8 mai 2023                                       | 2 500                            | 2 500     | 2 478                |                     |
| Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,460 %, 13 nov. 2024                                     | 75                               | 61        | 72                   |                     |
| Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,777 %, 15 sept. 2025                                    | 850                              | 852       | 858                  |                     |
| Financière General Motors du Canada Ltée, 1,750 %, 15 avr. 2026                            | 9 000                            | 7 926     | 7 937                |                     |
| Glacier Credit Card Trust, 4,958 %, 20 sept. 2027  | 9 500                            | 9 302     | 9 451                |                     |
| Banque HSBC Canada, 3,403 %, 24 mars 2025  | 10 000                           | 10 000    | 9 686                |                     |
| Banque HSBC Canada, 1,782 %, 20 mai 2026   | 7 000                            | 6 323     | 6 336                |                     |
| Hyundai Capital Canada Inc, 3,196 %, 16 févr. 2027   | 5 100                            | 4 530     | 4 642                |                     |
| Intact Corporation financière, 1,207 %, 21 mai 2024  | 5 000                            | 5 000     | 4 736                |                     |
| Intact Corporation financière, 3,691 %, 24 mars 2025                                       | 7 600                            | 7 600     | 7 388                |                     |
| Inter Pipeline Ltd/AB, 4,232 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027                                  | 5 000                            | 4 758     | 4 788                |                     |
| Inter Pipeline Ltd/AB, 6,875 %, 26 mars 2079   | 490                              | 487       | 470                  |                     |
| Inter Pipeline Ltd/AB, 6,625 %, 19 nov. 2079   | 570                              | 542       | 530                  |                     |
| Keyera Corp, 6,875 %, 13 juin 2079   | 845                              | 861       | 800                  |                     |
| Banque Laurentienne du Canada, 1,950 %, 17 mars 2025                                       | 5 400                            | 4 992     | 5 013                |                     |
| Société Financière Manuvie, 2,237 %, 12 mai 2030   | 7 500                            | 7 577     | 6 962                |                     |
| Mattamy Group Corp, 5,250 %, 15 déc. 2027  | 1 205                            | 1 511     | 1 450                |                     |
| Banque Nationale du Canada, 5,296 %, 3 nov. 2025   | 10 000                           | 10 000    | 10 065               |                     |
| Banque Nationale du Canada, 2,237 %, 4 nov. 2026   | 15 000                           | 14 146    | 13 570               |                     |
| Banque Nationale du Canada, 5,426 %, 16 août 2032  | 3 500                            | 3 500     | 3 462                |                     |
| Banque Nationale du Canada, 4,050 %, 15 août 2081  | 1 115                            | 1 086     | 857                  |                     |
| Banque Nationale du Canada, 7,500 %, 16 nov. 2082  | 285                              | 285       | 282                  |                     |
| Nissan Canada Inc, 2,103 %, 22 sept. 2025  | 3 500                            | 3 336     | 3 131                |                     |
| North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd, 3,200 %, 22 juill. 2024            | 5 000                            | 4 955     | 4 859                |                     |
| North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd, 2,000 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026 | 8 500                            | 7 784     | 7 646                |                     |
| North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd, 2,800 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027 | 2 000                            | 1 964     | 1 850                |                     |
| NOVA Chemicals Corp, 4,250 %, 15 mai 2029  | 600                              | 746       | 665                  |                     |
| Open Text Corp, 3,875 %, 15 févr. 2028   | 55                               | 74        | 64                   |                     |
| Open Text Corp, 3,875 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2029   | 170                              | 212       | 185                  |                     |
| Corporation Parkland/Alberta, 4,375 %, 26 mars 2029  | 945                              | 945       | 816                  |                     |
| Corporation Parkland/Alberta, 4,500 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029                           | 90                               | 114       | 102                  |                     |
| Corporation Parkland/Alberta, 4,625 %, 1 <sup>er</sup> mai 2030                            | 162                              | 202       | 182                  |                     |
| Pembina Pipeline Corp, 4,240 %, 15 juin 2027   | 10 000                           | 9 748     | 9 677                |                     |
| Pembina Pipeline Corp, 3,710 %, 11 août 2026   | 5 000                            | 5 070     | 4 762                |                     |
| Pembina Pipeline Corp, 4,800 %, 25 janv. 2081  | 1 015                            | 981       | 832                  |                     |
| Precision Drilling Corp, 7,125 %, 15 janv. 2026  | 190                              | 242       | 249                  |                     |
| Precision Drilling Corp, 6,875 %, 15 janv. 2029  | 595                              | 732       | 751                  |                     |
| Fonds de placement immobilier RioCan, 2,361 %, 10 mars 2027                                | 10 000                           | 8 499     | 8 738                |                     |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

|   | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût (\$) | Juste<br>Valeur (\$) | % de<br>l'actif net |
|---|----------------------------------|-----------|----------------------|---------------------|
| <b>OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Rogers Communications Inc, 3,100 %, 15 avr. 2025                                      | 10 000                           | 9 974     | 9 550                |                     |
| Rogers Communications Inc, 3,650 %, 31 mars 2027                                      | 5 000                            | 4 789     | 4 720                |                     |
| Rogers Communications Inc, 5,000 %, 17 déc. 2081                                      | 1 700                            | 1 642     | 1 536                |                     |
| Banque Royale du Canada, 3,369 %, 29 sept. 2025*                                      | 6 250                            | 6 250     | 5 991                |                     |
| Banque Royale du Canada, 1,589 %, 4 mai 2026*   | 11 600                           | 10 191    | 10 413               |                     |
| Banque Royale du Canada, 2,880 %, 23 déc. 2029*                                       | 10 000                           | 10 338    | 9 474                |                     |
| Banque Royale du Canada, 2,940 %, 3 mai 2032*   | 4 000                            | 3 649     | 3 585                |                     |
| Secure Energy Services Inc, 7,250 %, 30 déc. 2026                                     | 630                              | 635       | 620                  |                     |
| Superior Plus LP / Superior General Partner Inc, 4,500 %, 15 mars 2029                | 835                              | 1 060     | 968                  |                     |
| TELUS Corp, 2,750 %, 8 juill. 2026  | 8 000                            | 7 479     | 7 440                |                     |
| Thomson Reuters Corp, 2,239 %, 14 mai 2025  | 5 000                            | 5 074     | 4 705                |                     |
| La Banque Toronto-Dominion, 2,667 %, 9 sept. 2025                                     | 16 250                           | 16 092    | 15 301               |                     |
| La Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 7 janv. 2027                                     | 5 800                            | 5 800     | 5 235                |                     |
| La Banque Toronto-Dominion, 4,210 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027                        | 13 950                           | 13 744    | 13 554               |                     |
| Toyota Credit Canada Inc, 2,730 %, 25 août 2025                                       | 2 000                            | 2 000     | 1 890                |                     |
| Toyota Credit Canada Inc, 1,180 %, 23 févr. 2026                                      | 3 500                            | 3 500     | 3 117                |                     |
| Toyota Credit Canada Inc, 1,660 %, 20 juill. 2026                                     | 3 000                            | 2 999     | 2 683                |                     |
| TransCanada PipeLines Ltd, 3,800 %, 5 avr. 2027                                       | 6 500                            | 6 244     | 6 203                |                     |
| Vermilion Energy Inc, 5,625 %, 15 mars 2025   | 315                              | 376       | 410                  |                     |
| Vidéotron ltée, 5,625 %, 15 juin 2025   | 760                              | 765       | 751                  |                     |
| Vidéotron ltée, 3,125 %, 15 janv. 2031  | 410                              | 410       | 315                  |                     |
| Crédit VW Canada Inc., 2,050 %, 10 déc. 2024  | 5 600                            | 5 594     | 5 254                |                     |
| Crédit VW Canada Inc., 2,450 %, 10 déc. 2026  | 10 000                           | 9 143     | 8 988                |                     |
|   |                                  | 569 742   | 550 164              | <b>5,5</b>          |
| <b>OBLIGATIONS FÉDÉRALES</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Obligations du gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2023            | 46 000                           | 45 662    | 45 855               |                     |
| Obligations du gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2023            | 69 000                           | 70 228    | 67 870               |                     |
| Obligations du gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2032             | 36 700                           | 34 858    | 34 238               |                     |
| Obligations du gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2053             | 32 300                           | 23 337    | 22 763               |                     |
|   |                                  | 174 085   | 170 726              | <b>1,7</b>          |
| <b>OBLIGATIONS PROVINCIALES ET MUNICIPALES</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Province d'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037  | 2 760                            | 2 959     | 2 879                |                     |
|   |                                  | 2 959     | 2 879                | –                   |
|   |                                  | 746 786   | 723 769              | <b>7,2</b>          |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES</b>  |                                  |           |                      |                     |
| <b>OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES</b>   |                                  |           |                      |                     |
| <b>Australie</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Obligations du gouvernement de l'Australie, 2,250 %, 21 mai 2028                      | 44 000                           | 42 709    | 37 668               |                     |
| Obligations du gouvernement de l'Australie, 3,250 %, 21 avr. 2029                     | 37 700                           | 40 977    | 33 654               |                     |
| Obligations du gouvernement de l'Australie, 1,000 %, 21 déc. 2030                     | 28 270                           | 25 940    | 20 813               |                     |
| Obligations du gouvernement de l'Australie, 1,000 %, 21 nov. 2031                     | 920                              | 786       | 658                  |                     |
| Obligations du gouvernement de l'Australie, 2,750 %, 21 mai 2041                      | 20 680                           | 19 256    | 15 193               |                     |
|   |                                  | 129 668   | 107 986              | <b>1,1</b>          |
| <b>Autriche</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Obligations du gouvernement de la République d'Autriche, coupon détaché, 20 oct. 2028 | 38 500                           | 54 469    | 46 990               |                     |
| Obligations du gouvernement de la République d'Autriche, 1,500 %, 20 févr. 2047       | 11 000                           | 17 602    | 11 951               |                     |
|   |                                  | 72 071    | 58 941               | <b>0,6</b>          |
| <b>Azerbaïdjan</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Obligations internationales de la République du Azerbaïdjan, 4,750 %, 18 mars 2024    | 2 616                            | 3 662     | 3 518                |                     |
| Southern Gas Corridor CJSC, 6,875 %, 24 mars 2026                                     | 14 600                           | 20 977    | 20 328               |                     |
| State Oil Co of the Azerbaijan Republic, 4,750 %, 13 mars 2023                        | 5 010                            | 6 711     | 6 760                |                     |
|   |                                  | 31 350    | 30 606               | <b>0,3</b>          |
| <b>Belgique</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique, 4,250 %, 28 mars 2041             | 22 340                           | 53 535    | 35 681               |                     |
|   |                                  | 53 535    | 35 681               | <b>0,4</b>          |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

|   | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût (\$) | Juste<br>Valeur (\$) | % de<br>l'actif net |
|---|----------------------------------|-----------|----------------------|---------------------|
| <b>Brésil</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social, 5,750 %, 26 sept. 2023              | 9 502                            | 13 652    | 12 868               |                     |
| Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 6,000 %, 7 avr. 2026               | 17 450                           | 24 728    | 24 479               |                     |
|   |                                  | 38 380    | 37 347               | <b>0,4</b>          |
| <b>Chine</b>  |                                  |           |                      |                     |
| China Development Bank, 3,450 %, 20 sept. 2029  | 414 000                          | 76 784    | 82 965               |                     |
| China Development Bank, 3,070 %, 10 mars 2030   | 210 100                          | 41 728    | 41 115               |                     |
| China Development Bank, 3,090 %, 18 juin 2030   | 309 000                          | 57 882    | 60 531               |                     |
| China Development Bank, 3,700 %, 20 oct. 2030   | 200 000                          | 38 791    | 40 747               |                     |
| China Development Bank, 3,660 %, 1 <sup>er</sup> mars 2031                                | 345 000                          | 66 115    | 70 156               |                     |
|   |                                  | 281 300   | 295 514              | <b>3,0</b>          |
| <b>Colombie</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 8,125 %, 21 mai 2024          | 19 435                           | 30 309    | 27 076               |                     |
| Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 4,500 %, 28 janv. 2026        | 17 050                           | 22 724    | 21 754               |                     |
|   |                                  | 53 033    | 48 830               | <b>0,5</b>          |
| <b>Croatie</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Obligations internationales du gouvernement de la Croatie, 5,500 %, 4 avr. 2023           | 10 280                           | 14 823    | 13 936               |                     |
| Obligations internationales du gouvernement de la Croatie, 3,000 %, 20 mars 2027          | 4 821                            | 7 846     | 6 932                |                     |
|   |                                  | 22 669    | 20 868               | <b>0,2</b>          |
| <b>Danemark</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Obligation du gouvernement du Danemark, 1,750 %, 15 nov. 2025                             | 300 000                          | 66 097    | 56 943               |                     |
| Nykredit Realkredit AS, 0,250 %, 13 janv. 2026  | 1 850                            | 2 862     | 2 368                |                     |
|   |                                  | 68 959    | 59 311               | <b>0,6</b>          |
| <b>République dominicaine</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Obligations internationales de la République dominicaine, 6,875 %, 29 janv. 2026          | 19 150                           | 27 311    | 26 285               |                     |
|   |                                  | 27 311    | 26 285               | <b>0,3</b>          |
| <b>Équateur</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, coupon détaché, 31 juill. 2030 | 12                               | 7         | 7                    |                     |
|   |                                  | 7         | 7                    | —                   |
| <b>Égypte</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 5,875 %, 11 juin 2025            | 4 400                            | 5 829     | 5 512                |                     |
|   |                                  | 5 829     | 5 512                | <b>0,1</b>          |
| <b>France</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Altice France SA/France, 5,500 %, 15 janv. 2028   | 695                              | 959       | 739                  |                     |
| BNP Paribas SA, 0,250 %, 13 avr. 2027   | 4 800                            | 7 088     | 6 080                |                     |
| BPCE SA, 0,500 %, 14 janv. 2028   | 7 300                            | 10 401    | 9 054                |                     |
| Crédit Agricole SA, 4,000 %, 12 oct. 2026   | 7 000                            | 9 436     | 10 115               |                     |
| Électricité de France SA, 5,375 %, perpétuelles   | 1 500                            | 2 368     | 2 075                |                     |
| Obligations du gouvernement de la République française, 1,250 %, 25 mai 2036              | 231 280                          | 379 180   | 260 547              |                     |
| Obligations du gouvernement de la République française, 1,750 %, 25 juin 2039             | 25 000                           | 41 288    | 29 373               |                     |
| Obligations du gouvernement de la République française, 2,000 %, 25 mai 2048              | 17 500                           | 33 351    | 19 572               |                     |
| Obligations du gouvernement de la République française, 0,750 %, 25 mai 2052              | 5 000                            | 7 303     | 3 820                |                     |
| Obligations du gouvernement de la République française, 1,750 %, 25 mai 2066              | 27 890                           | 49 132    | 27 299               |                     |
| Obligations du gouvernement de la République française, coupon détaché, 25 nov. 2031      | 25 000                           | 35 201    | 27 852               |                     |
| Iliad Holding SASU, 6,500 %, 15 oct. 2026   | 330                              | 416       | 415                  |                     |
| Iliad Holding SASU, 7,000 %, 15 oct. 2028   | 265                              | 336       | 325                  |                     |
| Société Générale SA, 0,125 %, 17 nov. 2026  | 9 000                            | 12 963    | 11 690               |                     |
| Société Générale SA, 0,625 %, 2 déc. 2027   | 1 200                            | 1 694     | 1 498                |                     |
| TotalEnergies SE, 1,625 %, perpétuelles   | 450                              | 693       | 532                  |                     |
| TotalEnergies SE, 2,000 %, perpétuelles   | 3 000                            | 4 315     | 3 726                |                     |
|   |                                  | 596 124   | 414 712              | <b>4,2</b>          |
| <b>Allemagne</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Bayer AG, 0,050 %, 12 janv. 2025  | 4 500                            | 7 029     | 6 084                |                     |
| Bundesobligation, coupon détaché, 10 oct. 2025  | 90 000                           | 129 295   | 121 690              |                     |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,250 %, 15 févr. 2029                          | 120 400                          | 157 268   | 152 490              |                     |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2,500 %, 15 août 2046                           | 14 356                           | 29 890    | 20 643               |                     |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, coupon détaché, 15 févr. 2031                   | 156 280                          | 214 497   | 185 160              |                     |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.





Le 31 décembre 2022

|   | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût (\$) | Juste<br>Valeur (\$) | % de<br>l'actif net |
|---|----------------------------------|-----------|----------------------|---------------------|
| <b>Allemagne (suite)</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Deutsche Bank AG/New York NY, 3,742 %, 7 janv. 2033                             | 745                              | 812       | 719                  |                     |
| Deutsche Bank AG, 0,750 %, 17 févr. 2027  | 3 700                            | 5 668     | 4 683                |                     |
| Deutsche Bank AG, 1,875 %, 23 févr. 2028  | 4 400                            | 6 319     | 5 587                |                     |
| RWE AG, 2,500 %, 24 août 2025   | 5 400                            | 7 037     | 7 621                |                     |
| RWE AG, 2,125 %, 24 mai 2026  | 4 300                            | 5 745     | 5 915                |                     |
| Volkswagen Financial Services AG, 3,000 %, 6 avr. 2025                          | 5 100                            | 7 939     | 7 229                |                     |
| Volkswagen Leasing GmbH, 0,250 %, 12 janv. 2026                                 | 10 800                           | 16 819    | 13 845               |                     |
| Volkswagen Leasing GmbH, 0,375 %, 20 juill. 2026                                | 7 800                            | 11 448    | 9 803                |                     |
| Vonovia SE, coupon détaché, 1 <sup>er</sup> déc. 2025                           | 8 600                            | 12 777    | 10 940               |                     |
|   |                                  | 612 543   | 552 409              | <b>5,5</b>          |
| <b>Guatemala</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Obligations internationales du gouvernement du Guatemala, 4,500 %, 3 mai 2026   | 7 950                            | 10 754    | 10 390               |                     |
|   |                                  | 10 754    | 10 390               | <b>0,1</b>          |
| <b>Hongrie</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Obligations internationales du gouvernement de Hongrie, 5,375 %, 25 mars 2024   | 28 598                           | 40 066    | 38 729               |                     |
|   |                                  | 40 066    | 38 729               | <b>0,4</b>          |
| <b>Indonésie</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 0,900 %, 14 févr. 2027 | 4 700                            | 7 028     | 6 020                |                     |
| Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 4,150 %, 20 sept. 2027 | 9 950                            | 12 863    | 13 261               |                     |
| Perusahaan Gas Negara Tbk PT, 5,125 %, 16 mai 2024                              | 3 886                            | 5 318     | 5 227                |                     |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 4,125 %, 15 mai 2027 | 5 900                            | 7 415     | 7 687                |                     |
|   |                                  | 32 624    | 32 195               | <b>0,3</b>          |
| <b>Irlande</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Obligations du gouvernement d'Irlande, 1,000 %, 15 mai 2026                     | 48 490                           | 76 509    | 66 893               |                     |
| Obligations du gouvernement d'Irlande, 0,400 %, 15 mai 2035                     | 6 575                            | 9 452     | 6 790                |                     |
| Obligations du gouvernement d'Irlande, 1,500 %, 15 mai 2050                     | 5 000                            | 10 320    | 4 977                |                     |
|   |                                  | 96 281    | 78 660               | <b>0,8</b>          |
| <b>Israël</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Obligation du gouvernement d'Israël, taux fixe, 2,250 %, 28 sept. 2028          | 90 250                           | 39 833    | 32 206               |                     |
|   |                                  | 39 833    | 32 206               | <b>0,3</b>          |
| <b>Italie</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1,450 %, 15 mai 2025                         | 135 000                          | 171 565   | 187 285              |                     |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1,600 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026           | 16 900                           | 24 536    | 22 878               |                     |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,250 %, 15 mars 2028                        | 40 000                           | 44 685    | 47 866               |                     |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,800 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2028           | 112 480                          | 188 403   | 152 625              |                     |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,600 %, 1 <sup>er</sup> août 2031           | 58 336                           | 72 142    | 61 672               |                     |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,250 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2036          | 47 700                           | 69 260    | 52 092               |                     |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1,500 %, 30 avr. 2045                        | 37 815                           | 49 685    | 30 560               |                     |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,800 %, 1 <sup>er</sup> mars 2067           | 28 000                           | 57 259    | 26 879               |                     |
| Telecom Italia Capital SA, 6,375 %, 15 nov. 2033                                | 340                              | 518       | 377                  |                     |
| Telecom Italia Capital SA, 7,200 %, 18 juill. 2036                              | 251                              | 361       | 276                  |                     |
|   |                                  | 678 414   | 582 510              | <b>5,8</b>          |
| <b>Japon</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Development Bank of Japan Inc, 2,300 %, 19 mars 2026                            | 700 000                          | 7 656     | 7 676                |                     |
| Japan Bank for International Cooperation, 3,250 %, 20 juill. 2023               | 2 610                            | 3 547     | 3 500                |                     |
| Obligations du gouvernement du Japon à vingt ans, 1,700 %, 20 sept. 2031        | 820 000                          | 12 774    | 9 322                |                     |
| Obligations du gouvernement du Japon à vingt ans, 1,700 %, 20 déc. 2032         | 830 000                          | 13 073    | 9 536                |                     |
| Obligations du gouvernement du Japon à vingt ans, 0,200 %, 20 juin 2036         | 9 900 000                        | 119 143   | 93 186               |                     |
| Obligations du gouvernement du Japon à vingt ans, 0,400 %, 20 mars 2040         | 11 923 600                       | 144 751   | 108 111              |                     |
| Obligations du gouvernement du Japon à vingt ans, 0,400 %, 20 juin 2040         | 16 056 900                       | 201 567   | 145 028              |                     |
| Obligations du gouvernement du Japon à vingt ans, 0,400 %, 20 sept. 2040        | 10 700 000                       | 123 451   | 96 093               |                     |
| Obligations du gouvernement du Japon à vingt ans, 0,500 %, 20 déc. 2040         | 17 980 000                       | 206 570   | 163 909              |                     |
| Obligations du gouvernement du Japon à vingt ans, 0,500 %, 20 sept. 2041        | 7 876 100                        | 75 953    | 71 136               |                     |
| Obligations du gouvernement du Japon à vingt ans, 1,100 %, 20 sept. 2042        | 2 815 000                        | 28 175    | 28 149               |                     |



Le 31 décembre 2022

|   | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût (\$) | Juste<br>Valeur (\$) | % de<br>l'actif net |
|---|----------------------------------|-----------|----------------------|---------------------|
| <b>Japon (suite)</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Obligations du gouvernement du Japon à trente ans, 0,700 %, 20 mars 2051        | 1 669 400                        | 18 459    | 13 886               |                     |
| Gouvernement du Japon, 40 ans, 0,400 %, 20 mars 2056                            | 8 345 200                        | 92 794    | 59 564               |                     |
| Gouvernement du Japon, 40 ans, 0,500 %, 20 mars 2059                            | 5 306 000                        | 58 292    | 37 970               |                     |
|   |                                  | 1 106 205 | 847 066              | <b>8,5</b>          |
| <b>Jordanie</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Obligations internationales du gouvernement de Jordanie, 6,125 %, 29 janv. 2026 | 6 850                            | 9 210     | 9 191                |                     |
|   |                                  | 9 210     | 9 191                | <b>0,1</b>          |
| <b>Luxembourg</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Altice Financing SA, 5,000 %, 15 janv. 2028                                     | 350                              | 472       | 383                  |                     |
| ArcelorMittal SA, 6,750 %, 1 <sup>er</sup> mars 2041                            | 245                              | 399       | 321                  |                     |
| Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 1,000 %, 20 oct. 2026        | 5 700                            | 8 207     | 6 569                |                     |
| John Deere Bank SA, 2,500 %, 14 sept. 2026                                      | 8 800                            | 11 448    | 12 316               |                     |
| Logicor Financing Sarl, 0,625 %, 17 nov. 2025                                   | 4 500                            | 6 421     | 5 585                |                     |
| Medtronic Global Holdings SCA, 2,625 %, 15 oct. 2025                            | 6 600                            | 8 644     | 9 330                |                     |
|   |                                  | 35 591    | 34 504               | <b>0,3</b>          |
| <b>Mexique</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Obligations mexicaines, 8,000 %, 5 sept. 2024                                   | 6 000                            | 39 328    | 40 345               |                     |
| Obligations mexicaines, 8,500 %, 31 mai 2029                                    | 14 247                           | 96 703    | 96 216               |                     |
| Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 3,750 %, 11 janv. 2028  | 8 900                            | 11 217    | 11 404               |                     |
| Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 1,125 %, 17 janv. 2030  | 4 700                            | 6 836     | 5 558                |                     |
| Petroleos Mexicanos, 6,875 %, 4 août 2026                                       | 19 350                           | 26 159    | 24 803               |                     |
| Petroleos Mexicanos, 4,750 %, 26 févr. 2029                                     | 4 718                            | 6 848     | 5 354                |                     |
|   |                                  | 187 091   | 183 680              | <b>1,8</b>          |
| <b>Maroc</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Obligations internationales du gouvernement du Maroc, 2,000 %, 30 sept. 2030    | 4 700                            | 6 893     | 5 408                |                     |
| OCP SA, 5,625 %, 25 avr. 2024   | 13 825                           | 19 637    | 18 767               |                     |
|   |                                  | 26 530    | 24 175               | <b>0,2</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Alcoa Nederland Holding BV, 5,500 %, 15 déc. 2027                               | 550                              | 746       | 719                  |                     |
| Alcoa Nederland Holding BV, 4,125 %, 31 mars 2029                               | 75                               | 95        | 90                   |                     |
| American Medical Systems Europe BV, 0,750 %, 8 mars 2025                        | 2 000                            | 2 802     | 2 722                |                     |
| EnBW International Finance BV, 3,625 %, 22 nov. 2026                            | 2 300                            | 3 152     | 3 341                |                     |
| Enel Finance International NV, coupon détaché, 28 mai 2026                      | 4 100                            | 6 147     | 5 249                |                     |
| Heimstaden Bostad Treasury BV, 0,625 %, 24 juill. 2025                          | 7 500                            | 10 684    | 9 230                |                     |
| Heimstaden Bostad Treasury BV, 1,375 %, 3 mars 2027                             | 1 456                            | 2 171     | 1 700                |                     |
| ING Groep NV, 2,125 %, 23 mai 2026  | 4 400                            | 5 910     | 6 076                |                     |
| ING Groep NV, 1,250 %, 16 févr. 2027  | 5 700                            | 8 233     | 7 509                |                     |
| ING Groep NV, 4,875 %, 14 nov. 2027   | 9 000                            | 12 071    | 13 298               |                     |
| OI European Group BV, 2,875 %, 15 févr. 2025                                    | 150                              | 201       | 210                  |                     |
| OI European Group BV, 4,750 %, 15 févr. 2030                                    | 1 065                            | 1 298     | 1 265                |                     |
| Prosus NV, 1,207 %, 19 janv. 2026   | 2 000                            | 2 861     | 2 618                |                     |
| Sensata Technologies BV, 5,875 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2030                    | 520                              | 673       | 668                  |                     |
| Siemens Financieringsmaatschappij NV, 1,000 %, 20 févr. 2025                    | 1 100                            | 1 891     | 1 675                |                     |
| Telefonica Europe BV, 3,000 %, perpétuelles                                     | 1 700                            | 2 530     | 2 396                |                     |
| TenneT Holding BV, 1,625 %, 17 nov. 2026  | 4 000                            | 5 381     | 5 401                |                     |
| Ziggo Bond Co BV, 5,125 %, 28 févr. 2030  | 878                              | 1 202     | 962                  |                     |
|   |                                  | 68 048    | 65 129               | <b>0,7</b>          |
| <b>Norvège</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Obligation du gouvernement de la Norvège, 1,750 %, 17 févr. 2027                | 169 200                          | 25 857    | 22 216               |                     |
|   |                                  | 25 857    | 22 216               | <b>0,2</b>          |
| <b>Oman</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 4,750 %, 15 juin 2026       | 9 800                            | 12 586    | 12 840               |                     |
|   |                                  | 12 586    | 12 840               | <b>0,1</b>          |



Le 31 décembre 2022

|   | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût (\$) | Juste<br>Valeur (\$) | % de<br>l'actif net |
|---|----------------------------------|-----------|----------------------|---------------------|
| <b>Panama</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Obligations internationales du gouvernement du Panama, 7,125 %, 29 janv. 2026                       | 17 850                           | 28 120    | 25 562               |                     |
| Obligations internationales du gouvernement du Panama, 8,875 %, 30 sept. 2027                       | 7 000                            | 10 940    | 10 950               |                     |
|   |                                  | 39 060    | 36 512               | <b>0,4</b>          |
| <b>Paraguay</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Obligations internationales du gouvernement du Paraguay, 4,625 %, 25 janv. 2023                     | 6 375                            | 8 720     | 8 632                |                     |
|   |                                  | 8 720     | 8 632                | <b>0,1</b>          |
| <b>Pérou</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Obligations internationales du gouvernement du Pérou, 7,350 %, 21 juill. 2025                       | 2 750                            | 3 975     | 3 909                |                     |
| Obligations internationales du gouvernement du Pérou, 4,125 %, 25 août 2027                         | 13 765                           | 17 790    | 17 930               |                     |
|   |                                  | 21 765    | 21 839               | <b>0,2</b>          |
| <b>Pologne</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Obligations du gouvernement de la République de Pologne, 2,750 %, 25 avr. 2028                      | 177 430                          | 58 190    | 45 102               |                     |
|   |                                  | 58 190    | 45 102               | <b>0,5</b>          |
| <b>Roumanie</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 5,250 %, 25 nov. 2027                   | 14 746                           | 19 117    | 19 249               |                     |
| Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 2,500 %, 8 févr. 2030                   | 4 718                            | 7 182     | 5 301                |                     |
|   |                                  | 26 299    | 24 550               | <b>0,2</b>          |
| <b>Serbie</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Obligations internationales de la Serbie, 1,500 %, 26 juin 2029                                     | 4 700                            | 7 002     | 4 897                |                     |
|   |                                  | 7 002     | 4 897                | <b>-</b>            |
| <b>Singapour</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Obligations du gouvernement de Singapour, 2,125 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026                        | 78 800                           | 83 597    | 77 825               |                     |
| Obligations du gouvernement de Singapour, 1,625 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2031                      | 34 000                           | 31 634    | 30 607               |                     |
|   |                                  | 115 231   | 108 432              | <b>1,1</b>          |
| <b>Afrique du Sud</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Obligations du gouvernement de la République sud-africaine, 10,500 %, 21 déc. 2026                  | 80 000                           | 7 217     | 6 740                |                     |
| Obligations du gouvernement de la République sud-africaine, 8,000 %, 31 janv. 2030                  | 187 000                          | 14 133    | 13 290               |                     |
| Obligations du gouvernement de la République sud-africaine, 8,750 %, 28 févr. 2048                  | 110 080                          | 6 824     | 6 861                |                     |
| Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,665 %, 17 janv. 2024  | 19 965                           | 26 872    | 26 674               |                     |
| Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 3,750 %, 24 juill. 2026 | 4 300                            | 6 986     | 5 935                |                     |
|   |                                  | 62 032    | 59 500               | <b>0,6</b>          |
| <b>Corée du Sud</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Export-Import Bank of Korea, 0,829 %, 27 avr. 2025  | 2 000                            | 3 064     | 2 729                |                     |
| Export-Import Bank of Korea, coupon détaché, 21 sept. 2023  | 2 400                            | 3 757     | 3 403                |                     |
| Korea Development Bank, 1,750 %, 18 févr. 2025  | 14 400                           | 20 626    | 18 224               |                     |
| Korea Development Bank, coupon détaché, 10 juill. 2024  | 7 050                            | 10 446    | 9 700                |                     |
| Korea Electric Power Corp, 2,500 %, 24 juin 2024  | 9 800                            | 13 130    | 12 764               |                     |
| Korea Hydro & Nuclear Power Co Ltd, 3,750 %, 25 juill. 2023   | 8 480                            | 11 788    | 11 400               |                     |
|   |                                  | 62 811    | 58 220               | <b>0,6</b>          |
| <b>Espagne</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Banco Santander SA, 3,625 %, 27 sept. 2026  | 15 000                           | 19 857    | 21 538               |                     |
| Obligations du gouvernement d'Espagne, 1,400 %, 30 juill. 2028                                      | 34 460                           | 55 403    | 45 399               |                     |
| Obligations du gouvernement d'Espagne, 0,500 %, 30 avr. 2030  | 8 668                            | 12 502    | 10 310               |                     |
| Obligations du gouvernement d'Espagne, 0,700 %, 30 avr. 2032  | 36 270                           | 51 568    | 40 756               |                     |
| Obligations du gouvernement d'Espagne, 1,200 %, 31 oct. 2040  | 67 700                           | 106 436   | 64 038               |                     |
| Obligations du gouvernement d'Espagne, 2,700 %, 31 oct. 2048  | 11 550                           | 18 987    | 13 542               |                     |
| Obligations du gouvernement d'Espagne, 1,000 %, 31 oct. 2050  | 62 230                           | 91 211    | 46 857               |                     |
| Obligations du gouvernement d'Espagne, 4,000 %, 31 oct. 2064  | 3 200                            | 4 602     | 4 712                |                     |
| Obligations du gouvernement d'Espagne, coupon détaché, 31 mai 2024                                  | 61 600                           | 88 735    | 85 779               |                     |
|   |                                  | 449 301   | 332 931              | <b>3,3</b>          |
| <b>Obligations supranationales</b>  |                                  |           |                      |                     |
| American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5,500 %, 20 avr. 2026                             | 260                              | 337       | 339                  |                     |
| American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5,750 %, 20 avr. 2029                             | 255                              | 333       | 316                  |                     |
| Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc, 4,125 %, 15 août 2026                         | 545                              | 711       | 641                  |                     |
| Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 4,750 %, 15 juin 2027         | 595                              | 815       | 746                  |                     |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

|   | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût (\$) | Juste<br>Valeur (\$) | % de<br>l'actif net |
|---|----------------------------------|-----------|----------------------|---------------------|
| <b>Obligations supranationales (suite)</b>  |                                  |           |                      |                     |
| European Financial Stability Facility, 0,875 %, 5 sept. 2028                                  | 41 328                           | 56 879    | 53 189               |                     |
| Union européenne, 0,800 %, 4 juill. 2025  | 15 000                           | 20 565    | 20 641               |                     |
| Union européenne, coupon détaché, 4 nov. 2025   | 11 200                           | 17 491    | 14 981               |                     |
| Union européenne, coupon détaché, 6 juill. 2026   | 60 000                           | 78 743    | 78 462               |                     |
| Union européenne, coupon détaché, 2 juin 2028   | 8 000                            | 12 708    | 9 879                |                     |
| Union européenne, coupon détaché, 4 juill. 2035   | 10 100                           | 15 820    | 9 873                |                     |
| JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc, 5,500 %, 15 janv. 2030                    | 425                              | 582       | 549                  |                     |
|   |                                  | 204 984   | 189 616              | <b>1,9</b>          |
| <b>Suède</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Swedbank AB, 1,300 %, 17 févr. 2027   | 6 000                            | 8 689     | 7 725                |                     |
|   |                                  | 8 689     | 7 725                | <b>0,1</b>          |
| <b>Suisse</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Credit Suisse Group AG, 3,250 %, 2 avr. 2026  | 1 200                            | 1 857     | 1 565                |                     |
| UBS Group AG, 0,250 %, 3 nov. 2026  | 6 300                            | 8 978     | 8 130                |                     |
|   |                                  | 10 835    | 9 695                | <b>0,1</b>          |
| <b>Turquie</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 7,375 %, 5 févr. 2025              | 3 600                            | 4 861     | 4 898                |                     |
| Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS, 5,375 %, 24 oct. 2023                                       | 675                              | 811       | 912                  |                     |
|   |                                  | 5 672     | 5 810                | <b>0,1</b>          |
| <b>Ukraine</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,750 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026 | 15 000                           | 20 783    | 4 368                |                     |
| Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,375 %, 25 sept. 2034              | 4 000                            | 3 634     | 1 033                |                     |
|   |                                  | 24 417    | 5 401                | <b>0,1</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>  |                                  |           |                      |                     |
| Atlantica Sustainable Infrastructure PLC, 4,125 %, 15 juin 2028                               | 800                              | 963       | 963                  |                     |
| Heathrow Funding Ltd, 1,500 %, 12 oct. 2025   | 2 200                            | 3 420     | 2 968                |                     |
| HSBC Holdings PLC, 3,019 %, 15 juin 2027  | 4 700                            | 6 322     | 6 497                |                     |
| National Grid PLC, 2,179 %, 30 juin 2026  | 8 300                            | 11 241    | 11 369               |                     |
| NatWest Markets PLC, 0,125 %, 18 juin 2026  | 5 300                            | 7 771     | 6 710                |                     |
| Obligations du Royaume-Uni, 4,500 %, 7 sept. 2034   | 23 850                           | 57 247    | 41 413               |                     |
| Obligations du Royaume-Uni, 3,250 %, 22 janv. 2044  | 69 600                           | 143 219   | 101 297              |                     |
| Obligations du Royaume-Uni, 1,500 %, 22 juill. 2047   | 22 200                           | 24 489    | 22 206               |                     |
| Obligations du Royaume-Uni, 1,250 %, 31 juill. 2051   | 28 000                           | 28 152    | 24 785               |                     |
| Virgin Media Secured Finance PLC, 5,500 %, 15 mai 2029  | 1 080                            | 1 535     | 1 313                |                     |
| Vodafone Group PLC, 3,100 %, 3 janv. 2079   | 4 000                            | 5 971     | 5 689                |                     |
|   |                                  | 290 330   | 225 210              | <b>2,3</b>          |
| <b>États-Unis</b>   |                                  |           |                      |                     |
| ADT Security Corp, 4,875 %, 15 juill. 2032  | 385                              | 545       | 444                  |                     |
| Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC, 5,875 %, 15 févr. 2028 | 600                              | 878       | 774                  |                     |
| Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC, 4,875 %, 15 févr. 2030 | 315                              | 427       | 381                  |                     |
| American Airlines Inc, 11,750 %, 15 juill. 2025   | 195                              | 258       | 284                  |                     |
| American Axle & Manufacturing Inc, 6,500 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027                         | 685                              | 892       | 838                  |                     |
| Antero Resources Corp, 7,625 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029                                    | 205                              | 275       | 279                  |                     |
| Antero Resources Corp, 5,375 %, 1 <sup>er</sup> mars 2030                                     | 520                              | 637       | 654                  |                     |
| Apache Corp, 4,250 %, 15 janv. 2030   | 100                              | 126       | 120                  |                     |
| Avantor Funding Inc, 3,875 %, 15 juill. 2028  | 335                              | 469       | 450                  |                     |
| Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc, 5,750 %, 15 juill. 2027                 | 455                              | 547       | 560                  |                     |
| Avis Budget Finance Plc, 4,750 %, 30 janv. 2026   | 335                              | 472       | 455                  |                     |
| Bath & Body Works Inc, 9,375 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2025                                   | 150                              | 198       | 217                  |                     |
| Bath & Body Works Inc, 6,694 %, 15 janv. 2027   | 170                              | 228       | 229                  |                     |
| Bath & Body Works Inc, 6,625 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2030                                     | 425                              | 588       | 541                  |                     |
| Berkshire Hathaway Finance Corp, 2,625 %, 19 juin 2059  | 750                              | 1 259     | 781                  |                     |
| Berkshire Hathaway Inc, 0,787 %, 13 sept. 2034  | 900 000                          | 11 091    | 8 184                |                     |
| Berkshire Hathaway Inc, 0,965 %, 13 sept. 2039  | 600 000                          | 7 394     | 5 207                |                     |
| Berry Global Inc, 4,875 %, 15 juill. 2026   | 380                              | 484       | 497                  |                     |
| Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp, 6,625 %, 15 juill. 2026                     | 195                              | 236       | 256                  |                     |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

|   | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût (\$) | Juste<br>Valeur (\$) | % de<br>l'actif net |
|---|----------------------------------|-----------|----------------------|---------------------|
| <b>États-Unis (suite)</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Boyd Gaming Corp, 4,750 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2027                              | 305                              | 372       | 385                  |                     |
| Boyd Gaming Corp, 4,750 %, 15 juin 2031   | 350                              | 425       | 413                  |                     |
| Caesars Entertainment Inc, 6,250 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2025                   | 300                              | 412       | 396                  |                     |
| Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco Inc, 5,750 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2025 | 450                              | 614       | 597                  |                     |
| Calpine Corp, 5,000 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2031                                 | 1 085                            | 1 385     | 1 235                |                     |
| Carnival Corp, 7,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026                                 | 120                              | 147       | 129                  |                     |
| Carnival Corp, 9,875 %, 1 <sup>er</sup> août 2027                                 | 675                              | 933       | 865                  |                     |
| Carnival Corp, 6,000 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029                                  | 565                              | 699       | 511                  |                     |
| Carnival Holdings Bermuda Ltd, 10,375 %, 1 <sup>er</sup> mai 2028                 | 400                              | 545       | 557                  |                     |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp, 5,375 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029  | 860                              | 1 138     | 1 056                |                     |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp, 4,500 %, 15 août 2030               | 730                              | 1 012     | 819                  |                     |
| Chemours Co., 5,750 %, 15 nov. 2028   | 400                              | 532       | 487                  |                     |
| Chemours Co., 4,625 %, 15 nov. 2029   | 200                              | 250       | 222                  |                     |
| CHS/Community Health Systems Inc, 5,625 %, 15 mars 2027                           | 820                              | 1 070     | 954                  |                     |
| CHS/Community Health Systems Inc, 6,000 %, 15 janv. 2029                          | 140                              | 148       | 159                  |                     |
| Cinemark USA Inc, 5,875 %, 15 mars 2026   | 55                               | 66        | 62                   |                     |
| Cinemark USA Inc, 5,250 %, 15 juill. 2028   | 705                              | 843       | 710                  |                     |
| Clarivate Science Holdings Corp, 3,875 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2028             | 345                              | 420       | 405                  |                     |
| Cleveland-Cliffs Inc, 6,750 %, 15 mars 2026                                       | 300                              | 391       | 408                  |                     |
| Cleveland-Cliffs Inc, 4,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2029                          | 250                              | 314       | 301                  |                     |
| Cloud Software Group Holdings Inc, 6,500 %, 31 mars 2029                          | 600                              | 682       | 686                  |                     |
| CNX Midstream Partners LP, 4,750 %, 15 avr. 2030                                  | 300                              | 382       | 334                  |                     |
| CNX Resources Corp, 7,250 %, 14 mars 2027   | 60                               | 74        | 81                   |                     |
| CNX Resources Corp, 6,000 %, 15 janv. 2029  | 175                              | 226       | 218                  |                     |
| CNX Resources Corp, 7,375 %, 15 janv. 2031  | 500                              | 649       | 650                  |                     |
| Comcast Corp, coupon détaché, 14 sept. 2026                                       | 10 000                           | 14 930    | 12 674               |                     |
| CommScope Technologies LLC, 5,000 %, 15 mars 2027                                 | 545                              | 691       | 502                  |                     |
| CSC Holdings LLC, 5,500 %, 15 avr. 2027   | 1 240                            | 1 765     | 1 412                |                     |
| CSC Holdings LLC, 4,125 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2030                              | 370                              | 502       | 355                  |                     |
| Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc, 5,875 %, 15 août 2027   | 840                              | 1 087     | 1 020                |                     |
| DISH DBS Corp, 5,750 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2028                                 | 1 200                            | 1 396     | 1 300                |                     |
| DISH Network Corp, 11,750 %, 15 nov. 2027   | 240                              | 318       | 335                  |                     |
| Eaton Capital UnLtd Co, 0,128 %, 8 mars 2026                                      | 6 000                            | 9 153     | 7 780                |                     |
| EnLink Midstream LLC, 6,500 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2030                         | 780                              | 1 004     | 1 047                |                     |
| Entegris Escrow Corp, 5,950 %, 15 juin 2030                                       | 315                              | 377       | 394                  |                     |
| Entegris Inc, 3,625 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029                                   | 275                              | 347       | 304                  |                     |
| EQM Midstream Partners LP, 6,500 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2027                   | 528                              | 692       | 685                  |                     |
| EQM Midstream Partners LP, 5,500 %, 15 juill. 2028                                | 100                              | 125       | 121                  |                     |
| EQM Midstream Partners LP, 4,750 %, 15 janv. 2031                                 | 375                              | 462       | 416                  |                     |
| EQM Midstream Partners LP, 6,500 %, 15 juill. 2048                                | 115                              | 146       | 117                  |                     |
| Ford Motor Co, 7,450 %, 16 juill. 2031  | 85                               | 117       | 118                  |                     |
| Ford Motor Credit Co LLC, 3,664 %, 8 sept. 2024                                   | 145                              | 183       | 187                  |                     |
| Ford Motor Credit Co LLC, 4,687 %, 9 juin 2025                                    | 665                              | 896       | 858                  |                     |
| Ford Motor Credit Co LLC, 4,542 %, 1 <sup>er</sup> août 2026                      | 490                              | 654       | 612                  |                     |
| Ford Motor Credit Co LLC, 4,125 %, 17 août 2027                                   | 175                              | 213       | 213                  |                     |
| Ford Motor Credit Co LLC, 5,113 %, 3 mai 2029                                     | 455                              | 551       | 559                  |                     |
| Ford Motor Credit Co LLC, 4,000 %, 13 nov. 2030                                   | 700                              | 878       | 780                  |                     |
| Goldman Sachs Group Inc, 0,010 %, 30 avr. 2024                                    | 6 300                            | 9 452     | 9 025                |                     |
| Goodyear Europe BV, 2,750 %, 15 août 2028   | 355                              | 448       | 415                  |                     |
| Goodyear Tire & Rubber Co, 5,250 %, 30 avr. 2031                                  | 500                              | 589       | 563                  |                     |
| Herc Holdings Inc, 5,500 %, 15 juill. 2027  | 590                              | 792       | 747                  |                     |
| Hilton Domestic Operating Co Inc, 3,625 %, 15 févr. 2032                          | 400                              | 510       | 435                  |                     |
| Howmet Aerospace Inc, 3,000 %, 15 janv. 2029                                      | 580                              | 734       | 669                  |                     |
| Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp, 4,750 %, 15 sept. 2024     | 45                               | 59        | 59                   |                     |
| Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp, 5,250 %, 15 mai 2027       | 815                              | 1 024     | 1 013                |                     |
| Imola Merger Corp, 4,750 %, 15 mai 2029   | 275                              | 349       | 324                  |                     |
| International Game Technology PLC, 5,250 %, 15 janv. 2029                         | 300                              | 403       | 379                  |                     |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

|   | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût (\$) | Juste<br>Valeur (\$) | % de<br>l'actif net |
|---|----------------------------------|-----------|----------------------|---------------------|
| <b>États-Unis (suite)</b>   |                                  |           |                      |                     |
| Level 3 Financing Inc, 4,250 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2028   | 580                              | 777       | 620                  |                     |
| Level 3 Financing Inc, 3,625 %, 15 janv. 2029   | 50                               | 66        | 50                   |                     |
| Macy's Retail Holdings LLC., 6,700 %, 15 sept. 2028   | 215                              | 310       | 272                  |                     |
| Macy's Retail Holdings LLC., 5,875 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2029   | 305                              | 357       | 366                  |                     |
| Macy's Retail Holdings LLC., 6,125 %, 15 mars 2032  | 555                              | 667       | 633                  |                     |
| Medline Borrower LP, 3,875 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2029   | 470                              | 596       | 514                  |                     |
| Medline Borrower LP, 5,250 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029   | 170                              | 217       | 183                  |                     |
| Mercer International Inc, 5,125 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029   | 565                              | 724       | 641                  |                     |
| MGM Resorts International, 6,750 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025  | 750                              | 1 051     | 1 022                |                     |
| MGM Resorts International, 5,500 %, 15 avr. 2027  | 129                              | 166       | 163                  |                     |
| Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd, 6,500 %, 20 juin 2027                        | 473                              | 616       | 637                  |                     |
| Morgan Stanley, 2,103 %, 8 mai 2026   | 5 300                            | 7 160     | 7 327                |                     |
| MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp, 2,550 %, 5 déc. 2023   | 195                              | 283       | 304                  |                     |
| MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp, 5,000 %, 15 oct. 2027  | 365                              | 443       | 417                  |                     |
| MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp, 4,625 %, 1 <sup>er</sup> août 2029                                     | 505                              | 629       | 523                  |                     |
| MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp, 3,500 %, 15 mars 2031  | 355                              | 464       | 330                  |                     |
| Nationstar Mortgage Holdings Inc, 5,500 %, 15 août 2028   | 350                              | 445       | 387                  |                     |
| Nationstar Mortgage Holdings Inc, 5,125 %, 15 déc. 2030   | 255                              | 316       | 267                  |                     |
| Navient Corp., 6,125 %, 25 mars 2024  | 100                              | 130       | 133                  |                     |
| Navient Corp., 5,875 %, 25 oct. 2024  | 130                              | 183       | 171                  |                     |
| Newell Brands Inc, 4,450 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2026   | 15                               | 21        | 19                   |                     |
| Newell Brands Inc, 5,625 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2036   | 135                              | 174       | 157                  |                     |
| Newell Brands Inc, 5,750 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2046   | 720                              | 1 006     | 779                  |                     |
| Nordstrom Inc, 4,375 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2030   | 205                              | 267       | 209                  |                     |
| Nordstrom Inc, 4,250 %, 1 <sup>er</sup> août 2031   | 580                              | 667       | 563                  |                     |
| Novelis Corp, 4,750 %, 30 janv. 2030  | 575                              | 766       | 692                  |                     |
| NRG Energy Inc, 5,750 %, 15 janv. 2028  | 375                              | 507       | 477                  |                     |
| NRG Energy Inc, 3,375 %, 15 févr. 2029  | 250                              | 264       | 273                  |                     |
| NRG Energy Inc, 5,250 %, 15 juin 2029   | 340                              | 460       | 407                  |                     |
| NRG Energy Inc, 3,875 %, 15 févr. 2032  | 5                                | 6         | 5                    |                     |
| Olin Corp., 5,625 %, 1 <sup>er</sup> août 2029  | 545                              | 696       | 702                  |                     |
| OneMain Finance Corp, 6,625 %, 15 janv. 2028  | 478                              | 666       | 597                  |                     |
| OneMain Finance Corp, 3,875 %, 15 sept. 2028  | 378                              | 474       | 408                  |                     |
| OneMain Finance Corp, 5,375 %, 15 nov. 2029   | 200                              | 226       | 222                  |                     |
| Open Text Holdings Inc, 4,125 %, 15 févr. 2030  | 615                              | 771       | 669                  |                     |
| Open Text Holdings Inc, 4,125 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031  | 375                              | 423       | 395                  |                     |
| Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer,<br>5,875 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2028 | 525                              | 702       | 646                  |                     |
| Pilgrim's Pride Corp, 5,875 %, 30 sept. 2027  | 365                              | 492       | 480                  |                     |
| Pilgrim's Pride Corp, 4,250 %, 15 avr. 2031   | 250                              | 323       | 288                  |                     |
| Pilgrim's Pride Corp, 3,500 %, 1 <sup>er</sup> mars 2032  | 175                              | 225       | 186                  |                     |
| Post Holdings Inc, 5,750 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027   | 308                              | 420       | 404                  |                     |
| Post Holdings Inc, 5,500 %, 15 déc. 2029  | 480                              | 620       | 589                  |                     |
| Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc, 5,750 %, 15 avr. 2026   | 530                              | 751       | 692                  |                     |
| Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc, 6,250 %, 15 janv. 2028  | 60                               | 73        | 74                   |                     |
| Qorvo Inc, 3,375 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2031   | 395                              | 521       | 431                  |                     |
| Range Resources Corp, 8,250 %, 15 janv. 2029  | 165                              | 222       | 231                  |                     |
| Range Resources Corp, 4,750 %, 15 févr. 2030  | 255                              | 321       | 305                  |                     |
| Rockcliff Energy II LLC, 5,500 %, 15 oct. 2029  | 730                              | 928       | 906                  |                     |
| Royal Caribbean Cruises Ltd, 11,500 %, 1 <sup>er</sup> juin 2025  | 225                              | 324       | 327                  |                     |
| Royal Caribbean Cruises Ltd, 5,500 %, 31 août 2026  | 65                               | 77        | 74                   |                     |
| Royal Caribbean Cruises Ltd, 11,625 %, 15 août 2027   | 800                              | 1 046     | 1 090                |                     |
| Royal Caribbean Cruises Ltd, 5,500 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2028   | 210                              | 245       | 227                  |                     |
| Royal Caribbean Cruises Ltd, 9,250 %, 15 janv. 2029   | 600                              | 826       | 836                  |                     |
| Sabre GLBL Inc, 9,250 %, 15 avr. 2025   | 555                              | 767       | 750                  |                     |
| Sabre GLBL Inc, 7,375 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2025   | 305                              | 421       | 398                  |                     |
| Seagate HDD Cayman, 4,125 %, 15 janv. 2031  | 58                               | 74        | 61                   |                     |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

|   | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût (\$)        | Juste<br>Valeur (\$) | % de<br>l'actif net |
|---|----------------------------------|------------------|----------------------|---------------------|
| <b>États-Unis (suite)</b>   |                                  |                  |                      |                     |
| Seagate HDD Cayman, 9,625 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2032  | 602                              | 981              | 894                  |                     |
| Seagate HDD Cayman, 5,750 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2034  | 30                               | 38               | 35                   |                     |
| Sirius XM Radio Inc, 5,500 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2029                                     | 575                              | 780              | 712                  |                     |
| Sonic Automotive Inc, 4,625 %, 15 nov. 2029   | 25                               | 29               | 27                   |                     |
| Sonic Automotive Inc, 4,875 %, 15 nov. 2031   | 590                              | 733              | 629                  |                     |
| Spirit AeroSystems Inc, 7,500 %, 15 avr. 2025   | 225                              | 303              | 302                  |                     |
| Spirit Loyalty Cayman Ltd / Spirit IP Cayman Ltd, 8,000 %, 20 sept. 2025                      | 740                              | 1 016            | 1 008                |                     |
| Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp, 5,000 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031 | 355                              | 434              | 409                  |                     |
| Tempur Sealy International Inc, 4,000 %, 15 avr. 2029   | 600                              | 749              | 684                  |                     |
| Tenet Healthcare Corp, 6,125 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2028                                     | 435                              | 565              | 529                  |                     |
| Tenet Healthcare Corp, 4,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029                                     | 540                              | 652              | 635                  |                     |
| Tenet Healthcare Corp, 6,125 %, 15 juin 2030  | 215                              | 272              | 278                  |                     |
| TerraForm Power Operating LLC, 5,000 %, 31 janv. 2028   | 325                              | 415              | 397                  |                     |
| TerraForm Power Operating LLC, 4,750 %, 15 janv. 2030   | 575                              | 802              | 679                  |                     |
| Toll Brothers Finance Corp, 3,800 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2029                                | 866                              | 1 030            | 1 003                |                     |
| TransDigm Inc, 6,250 %, 15 mars 2026  | 340                              | 461              | 455                  |                     |
| TransDigm Inc, 4,875 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029  | 590                              | 737              | 698                  |                     |
| Travel + Leisure Co, 6,625 %, 31 juill. 2026  | 490                              | 680              | 650                  |                     |
| Tronox Inc, 4,625 %, 15 mars 2029   | 605                              | 763              | 682                  |                     |
| Obligations du Trésor des États-Unis, 0,125 %, 15 juill. 2023                                 | 63 000                           | 78 745           | 83 244               |                     |
| Obligations du Trésor des États-Unis, 2,500 %, 30 avr. 2024                                   | 54 700                           | 69 947           | 71 959               |                     |
| Obligations du Trésor des États-Unis, 1,500 %, 30 sept. 2024                                  | 275 000                          | 344 634          | 353 711              |                     |
| Obligations du Trésor des États-Unis, 2,625 %, 15 févr. 2029                                  | 20 000                           | 25 552           | 25 050               |                     |
| Obligations du Trésor des États-Unis, 1,500 %, 15 févr. 2030                                  | 47 000                           | 58 287           | 54 232               |                     |
| Obligations du Trésor des États-Unis, 0,875 %, 15 nov. 2030                                   | 430 500                          | 479 775          | 466 135              |                     |
| Obligations du Trésor des États-Unis, 3,500 %, 15 févr. 2039                                  | 142 000                          | 208 706          | 181 153              |                     |
| Obligations du Trésor des États-Unis, 1,375 %, 15 nov. 2040                                   | 107 000                          | 118 686          | 94 397               |                     |
| Obligations du Trésor des États-Unis, 2,250 %, 15 mai 2041                                    | 65 000                           | 67 953           | 66 255               |                     |
| Obligations du Trésor des États-Unis, 2,875 %, 15 mai 2043                                    | 37 600                           | 48 987           | 41 703               |                     |
| Obligations du Trésor des États-Unis, 2,500 %, 15 févr. 2045                                  | 143 700                          | 200 673          | 147 174              |                     |
| Obligations du Trésor des États-Unis, 1,625 %, 15 nov. 2050                                   | 28 500                           | 33 208           | 23 126               |                     |
| Vistra Operations Co LLC, 5,500 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026                                 | 18                               | 24               | 24                   |                     |
| Vistra Operations Co LLC, 5,000 %, 31 juill. 2027   | 400                              | 553              | 504                  |                     |
| Vistra Operations Co LLC, 4,375 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029                                   | 360                              | 442              | 421                  |                     |
|   |                                  | 1 871 564        | 1 729 532            | <b>17,3</b>         |
| <b>Vietnam</b>  |                                  |                  |                      |                     |
| Obligations internationales du gouvernement du Vietnam, 4,800 %, 19 nov. 2024                 | 8 715                            | 12 268           | 11 548               |                     |
|   |                                  | 12 268           | 11 548               | <b>0,1</b>          |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES</b>   |                                  | <b>7 641 039</b> | <b>6 552 652</b>     | <b>65,8</b>         |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>  |                                  | <b>8 387 825</b> | <b>7 276 421</b>     | <b>73,0</b>         |
| <b>PLACEMENTS À COURT TERME</b>   |                                  |                  |                      |                     |
| Banque de Montréal, 4,385 %, 16 janv. 2023  | 20 000                           | 19 964           | 19 964               |                     |
| Banque de Montréal, 4,396 %, 19 janv. 2023  | 10 000                           | 9 978            | 9 978                |                     |
| Banque de Montréal, 4,477 %, 31 janv. 2023  | 100 000                          | 99 633           | 99 633               |                     |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,161 %, 3 janv. 2023   | 31 100                           | 31 093           | 31 093               |                     |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,395 %, 6 janv. 2023   | 266 000                          | 265 840          | 265 840              |                     |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,390 %, 9 janv. 2023   | 175 000                          | 174 832          | 174 832              |                     |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,382 %, 10 janv. 2023  | 40 000                           | 39 957           | 39 957               |                     |
| Canada, 4,276 %, 25 mai 2023  | 56 750                           | 55 810           | 55 810               |                     |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,230 %, 3 janv. 2023                                | 200 000                          | 199 954          | 199 954              |                     |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,349 %, 9 janv. 2023                                | 31 416                           | 31 386           | 31 386               |                     |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,375 %, 16 janv. 2023                               | 150 000                          | 149 731          | 149 731              |                     |
| Bons du Trésor du Canada, 3,820 %, 2 févr. 2023   | 133 282                          | 132 838          | 132 838              |                     |
| Banque Nationale du Canada, 4,225 %, 4 janv. 2023   | 40 000                           | 39 986           | 39 986               |                     |
| Banque Nationale du Canada, 4,353 %, 5 janv. 2023   | 1 060                            | 1 059            | 1 059                |                     |
| Banque Nationale du Canada, 4,357 %, 6 janv. 2023   | 53 000                           | 52 968           | 52 968               |                     |
| Banque Nationale du Canada, 4,385 %, 17 janv. 2023  | 37 775                           | 37 703           | 37 703               |                     |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

|  | Valeur nominale<br>(en milliers) | Coût (\$)         | Juste<br>Valeur (\$) | % de<br>l'actif net |
|--|----------------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|
| <b>PLACEMENTS À COURT TERME (suite)</b>  |                                  |                   |                      |                     |
| Banque Nationale du Canada, 4,396 %, 19 janv. 2023                               | 5 000                            | 4 989             | 4 989                |                     |
| Banque Nationale du Canada, dépôt à terme, 0 %, 3 janv. 2023                     | 19 650                           | 19 650            | 19 650               |                     |
| La Banque Toronto-Dominion, 4,364 %, 3 janv. 2023                                | 25 130                           | 25 124            | 25 124               |                     |
| La Banque Toronto-Dominion, 4,309 %, 6 janv. 2023                                | 115 138                          | 115 070           | 115 070              |                     |
| La Banque Toronto-Dominion, 4,362 %, 9 janv. 2023                                | 143 585                          | 143 448           | 143 448              |                     |
| La Banque Toronto-Dominion, 4,384 %, 11 janv. 2023                               | 20 000                           | 19 976            | 19 976               |                     |
| La Banque Toronto-Dominion, 4,384 %, 13 janv. 2023                               | 40 000                           | 39 943            | 39 943               |                     |
| La Banque Toronto-Dominion, 4,396 %, 16 janv. 2023                               | 2 225                            | 2 221             | 2 221                |                     |
| La Banque Toronto-Dominion, 4,396 %, 20 janv. 2023                               | 54 000                           | 53 876            | 53 877               |                     |
| La Banque Toronto-Dominion, 4,468 %, 30 janv. 2023                               | 100 000                          | 99 646            | 99 646               |                     |
| La Banque Toronto-Dominion, 4,430 %, 7 févr. 2023                                | 49 314                           | 49 094            | 49 094               |                     |
| Bons du Trésor des États-Unis, 4,188 %, 16 mars 2023                             | 1 100                            | 1 483             | 1 477                |                     |
| Bons du Trésor des États-Unis, 4,539 %, 18 mai 2023                              | 1 430                            | 1 902             | 1 903                |                     |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME</b>  |                                  | <b>1 919 154</b>  | <b>1 919 150</b>     | <b>19,3</b>         |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>  |                                  | <b>11 223 581</b> | <b>10 081 097</b>    | <b>101,2</b>        |
| <b>SWAPS SUR DÉFAILLANCE (ANNEXE A)</b>  |                                  | (77)              | (197)                | –                   |
| <b>GAIN LATENT SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS (ANNEXE B)</b>                |                                  | –                 | 58                   | –                   |
| <b>PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS (ANNEXE B)</b>              |                                  | –                 | (45 038)             | (0,5)               |
| <b>GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE C)</b>                         |                                  | –                 | 50 911               | 0,5                 |
| <b>PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE C)</b>                       |                                  | –                 | (273 336)            | (2,7)               |
| <b>TOTAL DU PORTEFEUILLE</b>   |                                  | <b>11 223 504</b> | <b>9 813 495</b>     | <b>98,5</b>         |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b> |                                  |                   | 155 699              | 1,5                 |
| <b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>                   |                                  |                   | <b>9 969 194</b>     | <b>100,0</b>        |

**ANNEXE A**

**Swaps sur défaillance**

| Entité de référence                                 | Montant<br>notionnel<br>(en milliers) | Monnaie | À verser/<br>À recevoir<br>Taux fixe | Taux<br>fixe (%) | Date<br>d'échéance | Contrepartie          | Notation | Coût (\$)   | Juste<br>valeur (\$) | % de<br>l'actif net |
|---|---------------------------------------|---------|--------------------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|----------|-------------|----------------------|---------------------|
| Indice Markit CDX North America<br>High Yield Index | (25 000)                              | USD     | À verser                             | 5,00             | 20 déc. 2027       | SG Americas Securites | A        | (77)        | (197)                | –                   |
| <b>TOTAL DES SWAPS SUR DÉFAILLANCE</b>              |                                       |         |                                      |                  |                    |                       |          | <b>(77)</b> | <b>(197)</b>         | <b>–</b>            |

Les contreparties aux contrats de swaps ci-dessus détiennent 5 200 \$ de bons du Trésor du Canada en garantie.





Le 31 décembre 2022

**ANNEXE B**

**Contrats à terme normalisés**

|   | Nombre de contrats | Valeur contractuelle (\$) | Gain latent (\$) |
|---|--------------------|---------------------------|------------------|
| Contrat à terme normalisé sur obligations des États-Unis à 2 ans, mars 2023 à 102,54 EUR chacun | 321                | 87 991                    | 58               |
| <b>Gain latent</b>  |                    | 87 991                    | 58               |

|  | Nombre de contrats | Valeur contractuelle (\$) | Perte latente (\$) |
|--|--------------------|---------------------------|--------------------|
|--|--------------------|---------------------------|--------------------|

|  |       |           |          |
|--|-------|-----------|----------|
| Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor du Commonwealth d'Australie à 10 ans, mars 2023 à 115,68 AUD chacun  | 266   | 29 935    | (1 628)  |
| Contrat à terme normalisé sur obligations du Canada à 10 ans, mars 2023 à 122,55 CAD chacun                              | 44    | 5 532     | (139)    |
| Contrat à terme normalisé Ultra sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis CME, mars 2023 à 134,31 USD chacun | 943   | 173 254   | (3 858)  |
| Contrat à terme normalisé Euro-Bobl, mars 2023 à 115,75 EUR chacun   | 643   | 109 788   | (3 719)  |
| Contrat à terme normalisé Euro-BTP, mars 2023 à 108,92 EUR chacun  | 308   | 51 755    | (3 983)  |
| Contrat à terme normalisé Euro-Bund, mars 2023 à 132,93 EUR chacun   | 4     | 813       | (51)     |
| Contrat à terme normalisé sur obligations Euro-Buxl à 30 ans, mars 2023 à 135,24 EUR chacun                              | 296   | 68 984    | (12 097) |
| Contrat à terme normalisé Euro-Oat, mars 2023 à 127,30 EUR chacun  | 296   | 57 800    | (4 135)  |
| Contrat à terme normalisé Euro-Schatz, mars 2023 à 105,42 EUR chacun   | 49    | 7 503     | (93)     |
| Contrat à terme normalisé sur obligations du Royaume-Uni, mars 2023 à 99,90 GBP chacun                                   | 719   | 123 901   | (8 238)  |
| Contrat à terme normalisé sur obligations des États-Unis à 5 ans, mars 2023 à 107,93 USD chacun                          | 3 820 | 552 967   | (1 394)  |
| Contrat à terme normalisé sur obligations des États-Unis à 10 ans, mars 2023 à 112,30 EUR chacun                         | 3 553 | 537 170   | (3 512)  |
| Contrat à terme normalisé sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis, mars 2023 à 125,34 USD chacun           | 891   | 151 588   | (2 191)  |
| <b>Perte latente</b>   |       | 1 870 990 | (45 038) |
| <b>TOTAL DES CONTRATS À TERME NORMALISÉS</b>   |       | 1 958 981 | (44 980) |

Les contreparties aux contrats à terme normalisés ci-dessus détiennent 119 161 \$ de bons du Trésor du Canada en garantie.

**ANNEXE C**

**Contrats de change**

| Contrats                                       | Échéance                   | Gain latent (\$) |
|--|----------------------------|------------------|
| Achat 4 000 GBP, vente 6 098 CAD à 1,6372      | 6 janv. 2023               | 451              |
| Achat 12 990 NZD, vente 10 103 CAD à 0,8597    | 9 janv. 2023               | 1 066            |
| Achat 12 942 NZD, vente 9 968 CAD à 0,8597     | 9 janv. 2023               | 1 159            |
| Achat 19 350 NZD, vente 14 834 CAD à 0,8597    | 9 janv. 2023               | 1 804            |
| Achat 6 533 NZD, vente 5 055 CAD à 0,8597      | 9 janv. 2023               | 563              |
| Achat 20 000 GBP, vente 32 254 CAD à 1,6373    | 10 janv. 2023              | 493              |
| Achat 648 CAD, vente 475 USD à 1,3539          | 10 janv. 2023              | 4                |
| Achat 3 000 EUR, vente 4 320 CAD à 1,4504      | 10 janv. 2023              | 31               |
| Achat 83 136 CAD, vente 61 234 USD à 1,3539    | 11 janv. 2023              | 230              |
| Achat 2 728 CAD, vente 2 000 USD à 1,3539      | 11 janv. 2023              | 20               |
| Achat 290 USD, vente 391 CAD à 1,3539          | 11 janv. 2023              | 3                |
| Achat 9 633 CAD, vente 7 000 USD à 1,3539      | 12 janv. 2023              | 155              |
| Achat 12 230 GBP, vente 19 217 CAD à 1,6374    | 12 janv. 2023              | 809              |
| Achat 71 CAD, vente 52 USD à 1,3539            | 12 janv. 2023              | –                |
| Achat 136 449 CAD, vente 99 368 USD à 1,3539   | 13 janv. 2023              | 1 913            |
| Achat 12 450 GBP, vente 18 963 CAD à 1,6374    | 13 janv. 2023              | 1 424            |
| Achat 2 989 528 JPY, vente 27 753 CAD à 0,0103 | 13 janv. 2023              | 3 146            |
| Achat 35 870 CAD, vente 26 356 USD à 1,3539    | 17 janv. 2023              | 186              |
| Achat 1 056 USD, vente 1 423 CAD à 1,3539      | 17 janv. 2023              | 7                |
| Achat 190 USD, vente 254 CAD à 1,3539          | 17 janv. 2023              | 3                |
| Achat 5 000 GBP, vente 7 679 CAD à 1,6376      | 18 janv. 2023              | 509              |
| Achat 600 000 JPY, vente 5 689 CAD à 0,0103    | 18 janv. 2023              | 517              |
| Achat 135 380 CAD, vente 99 492 USD à 1,3539   | 19 janv. 2023              | 680              |
| Achat 97 835 USD, vente 131 795 CAD à 1,3539   | 19 janv. 2023              | 661              |
| Achat 6 000 USD, vente 8 104 CAD à 1,3539      | 19 janv. 2023              | 20               |
| Achat 73 240 CAD, vente 53 331 USD à 1,3538    | 25 janv. 2023              | 1 038            |
| Achat 4 655 USD, vente 6 236 CAD à 1,3538      | 25 janv. 2023              | 67               |
| Achat 59 540 CAD, vente 43 950 USD à 1,3538    | 26 janv. 2023              | 38               |
| Achat 644 000 JPY, vente 6 012 CAD à 0,0104    | 26 janv. 2023              | 656              |
| Achat 15 000 EUR, vente 20 399 CAD à 1,4523    | 30 janv. 2023              | 1 386            |
| Achat 134 770 CAD, vente 98 060 USD à 1,3538   | 31 janv. 2023              | 2 017            |
| Achat 129 264 CAD, vente 94 135 USD à 1,3538   | 31 janv. 2023              | 1 825            |
| Achat 136 USD, vente 183 CAD à 1,3538          | 31 janv. 2023              | 2                |
| Achat 141 235 CAD, vente 101 984 USD à 1,3538  | 1 <sup>er</sup> févr. 2023 | 3 171            |
| Achat 40 199 CAD, vente 102 023 ILS à 0,3857   | 1 <sup>er</sup> févr. 2023 | 849              |
| Achat 7 850 GBP, vente 12 220 CAD à 1,6381     | 1 <sup>er</sup> févr. 2023 | 639              |
| Achat 54 807 CAD, vente 40 023 USD à 1,3538    | 2 févr. 2023               | 625              |
| Achat 8 700 EUR, vente 12 618 CAD à 1,4527     | 3 févr. 2023               | 20               |
| Achat 100 634 SEK, vente 12 677 CAD à 0,1300   | 8 févr. 2023               | 409              |
| Achat 735 000 JPY, vente 7 524 CAD à 0,0104    | 8 févr. 2023               | 98               |
| Achat 14 768 CAD, vente 10 860 USD à 1,3537    | 9 févr. 2023               | 67               |
| Achat 92 699 EUR, vente 126 523 CAD à 1,4535   | 13 févr. 2023              | 8 216            |
| Achat 16 692 EUR, vente 22 658 CAD à 1,4535    | 13 févr. 2023              | 1 604            |
| Achat 16 184 CAD, vente 9 828 GBP à 1,6384     | 13 févr. 2023              | 81               |
| Achat 50 609 CAD, vente 37 165 USD à 1,3536    | 14 févr. 2023              | 302              |
| Achat 23 734 CAD, vente 17 500 USD à 1,3536    | 14 févr. 2023              | 45               |
| Achat 12 300 USD, vente 16 317 CAD à 1,3536    | 16 févr. 2023              | 333              |
| Achat 6 061 CAD, vente 4 450 USD à 1,3536      | 17 févr. 2023              | 37               |
| Achat 3 500 EUR, vente 5 082 CAD à 1,4538      | 17 févr. 2023              | 7                |
| Achat 9 477 CAD, vente 6 971 USD à 1,3536      | 17 févr. 2023              | 41               |



Le 31 décembre 2022

**ANNEXE C (suite)**

**Contrats de change**

| Contrats                                       | Échéance                  | Gain latent (\$) |
|--|---------------------------|------------------|
| Achat 4 200 EUR, vente 6 099 CAD à 1,4538      | 17 févr. 2023             | 7                |
| Achat 70 721 CAD, vente 52 014 USD à 1,3535    | 21 févr. 2023             | 320              |
| Achat 3 000 EUR, vente 4 206 CAD à 1,4542      | 21 févr. 2023             | 157              |
| Achat 105 394 ZAR, vente 8 269 CAD à 0,0793    | 21 févr. 2023             | 88               |
| Achat 58 230 BRL, vente 13 924 CAD à 0,2537    | 22 févr. 2023             | 852              |
| Achat 387 408 NOK, vente 50 451 CAD à 0,1385   | 24 févr. 2023             | 3 199            |
| Achat 88 798 NOK, vente 12 141 CAD à 0,1385    | 24 févr. 2023             | 156              |
| Achat 8 900 EUR, vente 12 842 CAD à 1,4544     | 24 févr. 2023             | 102              |
| Achat 4 430 USD, vente 5 876 CAD à 1,3534      | 1 <sup>er</sup> mars 2023 | 120              |
| Achat 2 000 USD, vente 2 675 CAD à 1,3534      | 1 <sup>er</sup> mars 2023 | 33               |
| Achat 590 USD, vente 793 CAD à 1,3534          | 1 <sup>er</sup> mars 2023 | 6                |
| Achat 107 500 CAD, vente 79 000 USD à 1,3534   | 1 <sup>er</sup> mars 2023 | 581              |
| Achat 743 CAD, vente 545 USD à 1,3534          | 1 <sup>er</sup> mars 2023 | 5                |
| Achat 7 400 USD, vente 9 982 CAD à 1,3534      | 1 <sup>er</sup> mars 2023 | 34               |
| Achat 2 552 431 JPY, vente 25 419 CAD à 0,0104 | 2 mars 2023               | 1 124            |
| Achat 1 339 908 JPY, vente 13 447 CAD à 0,0104 | 2 mars 2023               | 487              |
| Achat 1 189 180 JPY, vente 11 950 CAD à 0,0104 | 2 mars 2023               | 416              |
| Achat 2 491 979 JPY, vente 25 799 CAD à 0,0104 | 2 mars 2023               | 114              |
| Achat 2 184 009 JPY, vente 22 264 CAD à 0,0104 | 2 mars 2023               | 447              |
| Achat 28 554 CAD, vente 17 242 GBP à 1,6388    | 3 mars 2023               | 298              |
| Achat 3 502 GBP, vente 5 465 CAD à 1,6388      | 6 mars 2023               | 275              |
| Achat 963 USD, vente 1 282 CAD à 1,3533        | 6 mars 2023               | 21               |
| Achat 1 706 CAD, vente 24 590 MXN à 0,0686     | 8 mars 2023               | 19               |
| Achat 302 USD, vente 404 CAD à 1,3533          | 10 mars 2023              | 5                |
| Achat 3 000 USD, vente 4 028 CAD à 1,3533      | 10 mars 2023              | 32               |
| Achat 342 CAD, vente 250 USD à 1,3532          | 13 mars 2023              | 3                |
| Achat 5 000 EUR, vente 7 258 CAD à 1,4560      | 14 mars 2023              | 23               |
| Achat 4 198 CAD, vente 3 100 USD à 1,3532      | 15 mars 2023              | 3                |
| Achat 4 500 EUR, vente 6 506 CAD à 1,4561      | 16 mars 2023              | 47               |
| Achat 8 162 CAD, vente 5 984 USD à 1,3532      | 17 mars 2023              | 65               |
| Achat 467 CAD, vente 345 USD à 1,3532          | 17 mars 2023              | –                |
| Achat 10 000 EUR, vente 14 528 CAD à 1,4565    | 20 mars 2023              | 38               |
| Achat 96 464 CAD, vente 71 060 USD à 1,3531    | 21 mars 2023              | 311              |
| Achat 55 089 AUD, vente 50 549 CAD à 0,9243    | 21 mars 2023              | 370              |
| Achat 18 667 CAD, vente 20 000 AUD à 0,9244    | 23 mars 2023              | 180              |
| Achat 9 750 CAD, vente 7 200 USD à 1,3531      | 24 mars 2023              | 8                |
| Achat 13 913 CAD, vente 34 743 ILS à 0,3869    | 27 mars 2023              | 471              |
| Achat 23 346 CAD, vente 17 122 USD à 1,3530    | 29 mars 2023              | 180              |
| Achat 12 181 CAD, vente 14 015 NZD à 0,8597    | 30 mars 2023              | 132              |
| Achat 78 121 CAD, vente 57 386 USD à 1,3530    | 30 mars 2023              | 478              |
| Achat 47 075 CAD, vente 34 640 USD à 1,3530    | 31 mars 2023              | 208              |
| Achat 13 620 CAD, vente 10 016 USD à 1,3529    | 3 avr. 2023               | 69               |
|  |                           | <b>50 911</b>    |

**ANNEXE C (suite)**

**Contrats de change**

| Contrats                                       | Échéance                   | Perte latente (\$) |
|--|----------------------------|--------------------|
| Achat 15 271 CAD, vente 10 030 GBP à 1,6372    | 6 janv. 2023               | (1 150)            |
| Achat 6 030 GBP, vente 10 104 CAD à 1,6372     | 6 janv. 2023               | (232)              |
| Achat 29 818 CAD, vente 37 800 NZD à 0,8597    | 9 janv. 2023               | (2 680)            |
| Achat 1 354 CAD, vente 889 GBP à 1,6373        | 10 janv. 2023              | (102)              |
| Achat 6 006 CAD, vente 3 800 GBP à 1,6373      | 10 janv. 2023              | (216)              |
| Achat 81 129 CAD, vente 59 700 EUR à 1,4504    | 10 janv. 2023              | (5 460)            |
| Achat 4 000 USD, vente 5 491 CAD à 1,3539      | 11 janv. 2023              | (75)               |
| Achat 28 444 USD, vente 39 219 CAD à 1,3539    | 11 janv. 2023              | (708)              |
| Achat 41 231 CAD, vente 227 789 DKK à 0,1951   | 11 janv. 2023              | (3 207)            |
| Achat 17 021 CAD, vente 129 287 NOK à 0,1383   | 11 janv. 2023              | (856)              |
| Achat 19 742 CAD, vente 2 097 181 JPY à 0,0103 | 13 janv. 2023              | (1 935)            |
| Achat 35 242 CAD, vente 24 000 GBP à 1,6374    | 13 janv. 2023              | (4 057)            |
| Achat 10 000 USD, vente 13 739 CAD à 1,3539    | 13 janv. 2023              | (200)              |
| Achat 2 400 USD, vente 3 273 CAD à 1,3539      | 13 janv. 2023              | (24)               |
| Achat 28 048 CAD, vente 2 819 000 JPY à 0,0103 | 13 janv. 2023              | (1 089)            |
| Achat 58 971 CAD, vente 6 342 371 JPY à 0,0103 | 17 janv. 2023              | (6 617)            |
| Achat 48 USD, vente 66 CAD à 1,3539            | 17 janv. 2023              | –                  |
| Achat 1 085 000 JPY, vente 11 229 CAD à 0,0103 | 17 janv. 2023              | (8)                |
| Achat 77 545 CAD, vente 8 235 600 JPY à 0,0103 | 18 janv. 2023              | (7 632)            |
| Achat 37 235 CAD, vente 24 522 GBP à 1,6376    | 18 janv. 2023              | (2 924)            |
| Achat 16 930 GBP, vente 28 373 CAD à 1,6376    | 18 janv. 2023              | (648)              |
| Achat 189 757 CAD, vente 139 540 EUR à 1,4513  | 19 janv. 2023              | (12 757)           |
| Achat 7 473 CAD, vente 5 600 USD à 1,3539      | 19 janv. 2023              | (110)              |
| Achat 9 000 EUR, vente 13 079 CAD à 1,4513     | 19 janv. 2023              | (17)               |
| Achat 158 CAD, vente 874 DKK à 0,1952          | 20 janv. 2023              | (13)               |
| Achat 28 052 CAD, vente 418 000 MXN à 0,0691   | 24 janv. 2023              | (849)              |
| Achat 4 099 CAD, vente 14 414 PLN à 0,3083     | 24 janv. 2023              | (346)              |
| Achat 57 537 CAD, vente 42 597 EUR à 1,4519    | 25 janv. 2023              | (4 309)            |
| Achat 17 567 CAD, vente 13 000 USD à 1,3538    | 25 janv. 2023              | (34)               |
| Achat 30 000 USD, vente 40 879 CAD à 1,3538    | 25 janv. 2023              | (264)              |
| Achat 5 000 USD, vente 6 773 CAD à 1,3538      | 25 janv. 2023              | (3)                |
| Achat 43 275 CAD, vente 4 544 803 JPY à 0,0104 | 26 janv. 2023              | (3 779)            |
| Achat 5 738 CAD, vente 600 000 JPY à 0,0104    | 26 janv. 2023              | (475)              |
| Achat 50 054 CAD, vente 52 311 SGD à 1,0113    | 27 janv. 2023              | (2 848)            |
| Achat 40 313 CAD, vente 29 900 EUR à 1,4523    | 30 janv. 2023              | (3 113)            |
| Achat 75 700 CAD, vente 395 000 CNY à 0,1963   | 30 janv. 2023              | (1 826)            |
| Achat 15 832 CAD, vente 57 832 PLN à 0,3081    | 31 janv. 2023              | (1 989)            |
| Achat 48 000 USD, vente 65 496 CAD à 1,3538    | 31 janv. 2023              | (514)              |
| Achat 15 661 CAD, vente 10 080 GBP à 1,6381    | 1 <sup>er</sup> févr. 2023 | (852)              |
| Achat 22 756 ILS, vente 8 883 CAD à 0,3857     | 1 <sup>er</sup> févr. 2023 | (106)              |
| Achat 22 768 ILS, vente 8 874 CAD à 0,3857     | 1 <sup>er</sup> févr. 2023 | (92)               |
| Achat 6 410 CAD, vente 4 100 GBP à 1,6381      | 1 <sup>er</sup> févr. 2023 | (307)              |
| Achat 5 400 USD, vente 7 422 CAD à 1,3538      | 1 <sup>er</sup> févr. 2023 | (111)              |
| Achat 33 513 CAD, vente 3 590 232 JPY à 0,0104 | 2 févr. 2023               | (3 691)            |
| Achat 135 675 CAD, vente 99 907 EUR à 1,4527   | 3 févr. 2023               | (9 458)            |
| Achat 20 638 CAD, vente 13 301 GBP à 1,6382    | 3 févr. 2023               | (1 151)            |
| Achat 50 965 CAD, vente 272 000 CNY à 0,1963   | 3 févr. 2023               | (2 430)            |
| Achat 10 869 CAD, vente 7 800 EUR à 1,4527     | 3 févr. 2023               | (463)              |
| Achat 24 227 CAD, vente 358 700 MXN à 0,0690   | 7 févr. 2023               | (507)              |
| Achat 47 031 CAD, vente 28 874 GBP à 1,6383    | 7 févr. 2023               | (272)              |
| Achat 3 700 GBP, vente 6 091 CAD à 1,6383      | 7 févr. 2023               | (29)               |



Le 31 décembre 2022

**ANNEXE C (suite)**

**Contrats de change**

| Contrats                                       | Échéance                  | Perte latente (\$) |
|--|---------------------------|--------------------|
| Achat 4 647 CAD, vente 500 000 JPY à 0,0104    | 8 févr. 2023              | (539)              |
| Achat 76 675 CAD, vente 8 267 000 JPY à 0,0104 | 8 févr. 2023              | (9 056)            |
| Achat 14 010 CAD, vente 178 607 ZAR à 0,0794   | 8 févr. 2023              | (169)              |
| Achat 3 165 CAD, vente 316 066 JPY à 0,0104    | 8 févr. 2023              | (113)              |
| Achat 211 CAD, vente 228 AUD à 0,9232          | 8 févr. 2023              | –                  |
| Achat 34 594 CAD, vente 22 081 GBP à 1,6383    | 9 févr. 2023              | (1 581)            |
| Achat 11 822 CAD, vente 8 880 USD à 1,3537     | 9 févr. 2023              | (199)              |
| Achat 25 000 DKK, vente 4 899 CAD à 0,1955     | 9 févr. 2023              | (11)               |
| Achat 18 939 CAD, vente 21 150 AUD à 0,9232    | 10 févr. 2023             | (588)              |
| Achat 3 940 CAD, vente 2 540 GBP à 1,6384      | 13 févr. 2023             | (222)              |
| Achat 12 290 CAD, vente 8 000 GBP à 1,6384     | 13 févr. 2023             | (818)              |
| Achat 73 475 CAD, vente 54 696 EUR à 1,4535    | 13 févr. 2023             | (6 026)            |
| Achat 36 714 CAD, vente 27 348 EUR à 1,4535    | 13 févr. 2023             | (3 037)            |
| Achat 36 720 CAD, vente 27 347 EUR à 1,4535    | 13 févr. 2023             | (3 029)            |
| Achat 3 000 GBP, vente 5 060 CAD à 1,6384      | 13 févr. 2023             | (144)              |
| Achat 17 783 CAD, vente 13 000 EUR à 1,4536    | 14 févr. 2023             | (1 114)            |
| Achat 11 987 CAD, vente 91 125 NOK à 0,1384    | 14 févr. 2023             | (628)              |
| Achat 82 914 CAD, vente 438 288 CNY à 0,1964   | 14 févr. 2023             | (3 168)            |
| Achat 66 148 CAD, vente 6 680 742 JPY à 0,0104 | 14 févr. 2023             | (3 184)            |
| Achat 1 814 CAD, vente 1 340 USD à 1,3536      | 15 févr. 2023             | –                  |
| Achat 16 225 CAD, vente 12 000 USD à 1,3536    | 16 févr. 2023             | (18)               |
| Achat 61 793 CAD, vente 6 635 523 JPY à 0,0104 | 16 févr. 2023             | (7 087)            |
| Achat 2 445 CAD, vente 8 537 PLN à 0,3077      | 16 févr. 2023             | (182)              |
| Achat 108 722 CAD, vente 79 902 EUR à 1,4538   | 17 févr. 2023             | (7 443)            |
| Achat 17 382 CAD, vente 13 000 USD à 1,3533    | 17 févr. 2023             | (214)              |
| Achat 15 283 CAD, vente 11 000 EUR à 1,4538    | 17 févr. 2023             | (710)              |
| Achat 12 250 CAD, vente 8 500 EUR à 1,4538     | 17 févr. 2023             | (109)              |
| Achat 14 100 EUR, vente 20 552 CAD à 1,4538    | 17 févr. 2023             | (52)               |
| Achat 686 000 JPY, vente 7 125 CAD à 0,0104    | 17 févr. 2023             | (2)                |
| Achat 133 646 CAD, vente 98 553 EUR à 1,4542   | 21 févr. 2023             | (9 667)            |
| Achat 27 813 CAD, vente 20 518 EUR à 1,4542    | 21 févr. 2023             | (2 024)            |
| Achat 7 945 CAD, vente 6 000 USD à 1,3535      | 21 févr. 2023             | (176)              |
| Achat 4 691 CAD, vente 3 500 USD à 1,3535      | 21 févr. 2023             | (47)               |
| Achat 7 585 CAD, vente 100 000 ZAR à 0,0793    | 21 févr. 2023             | (344)              |
| Achat 743 CAD, vente 5 560 NOK à 0,1385        | 23 févr. 2023             | (27)               |
| Achat 207 632 CAD, vente 153 956 EUR à 1,4544  | 24 févr. 2023             | (16 286)           |
| Achat 10 819 CAD, vente 12 488 AUD à 0,9236    | 24 févr. 2023             | (715)              |
| Achat 33 640 CAD, vente 24 961 USD à 1,3535    | 24 févr. 2023             | (144)              |
| Achat 13 650 CAD, vente 101 767 NOK à 0,1385   | 24 févr. 2023             | (443)              |
| Achat 38 864 CAD, vente 207 387 CNY à 0,1965   | 24 févr. 2023             | (1 887)            |
| Achat 6 034 CAD, vente 4 500 USD à 1,3535      | 24 févr. 2023             | (57)               |
| Achat 21 075 EUR, vente 30 667 CAD à 1,4544    | 24 févr. 2023             | (15)               |
| Achat 19 177 CAD, vente 14 199 USD à 1,3534    | 27 févr. 2023             | (41)               |
| Achat 6 468 CAD, vente 4 000 GBP à 1,6387      | 27 févr. 2023             | (87)               |
| Achat 49 451 CAD, vente 5 307 469 JPY à 0,0104 | 28 févr. 2023             | (5 724)            |
| Achat 93 572 CAD, vente 69 499 USD à 1,3534    | 1 <sup>er</sup> mars 2023 | (488)              |
| Achat 3 619 CAD, vente 2 700 USD à 1,3534      | 1 <sup>er</sup> mars 2023 | (35)               |
| Achat 540 USD, vente 732 CAD à 1,3534          | 1 <sup>er</sup> mars 2023 | –                  |
| Achat 697 CAD, vente 515 USD à 1,3534          | 1 <sup>er</sup> mars 2023 | (1)                |
| Achat 9 650 USD, vente 13 162 CAD à 1,3534     | 1 <sup>er</sup> mars 2023 | (101)              |
| Achat 140 USD, vente 192 CAD à 1,3534          | 1 <sup>er</sup> mars 2023 | (2)                |

**ANNEXE C (suite)**

**Contrats de change**

| Contrats                                       | Échéance                  | Perte latente (\$) |
|--|---------------------------|--------------------|
| Achat 15 960 USD, vente 21 670 CAD à 1,3534    | 1 <sup>er</sup> mars 2023 | (69)               |
| Achat 2 900 USD, vente 3 957 CAD à 1,3534      | 1 <sup>er</sup> mars 2023 | (32)               |
| Achat 3 393 CAD, vente 3 865 AUD à 0,9238      | 2 mars 2023               | (178)              |
| Achat 72 937 CAD, vente 54 495 USD à 1,3534    | 2 mars 2023               | (816)              |
| Achat 29 214 CAD, vente 22 000 USD à 1,3534    | 2 mars 2023               | (561)              |
| Achat 80 111 CAD, vente 59 523 USD à 1,3534    | 3 mars 2023               | (446)              |
| Achat 42 761 CAD, vente 27 791 GBP à 1,6388    | 3 mars 2023               | (2 782)            |
| Achat 88 071 CAD, vente 64 672 EUR à 1,4550    | 3 mars 2023               | (6 028)            |
| Achat 46 805 CAD, vente 240 480 CNY à 0,1966   | 3 mars 2023               | (466)              |
| Achat 14 720 GBP, vente 24 652 CAD à 1,6388    | 3 mars 2023               | (529)              |
| Achat 17 599 CAD, vente 20 002 AUD à 0,9239    | 6 mars 2023               | (881)              |
| Achat 83 881 CAD, vente 62 922 USD à 1,3533    | 6 mars 2023               | (1 274)            |
| Achat 32 668 CAD, vente 20 200 GBP à 1,6388    | 6 mars 2023               | (437)              |
| Achat 15 884 CAD, vente 12 000 USD à 1,3533    | 7 mars 2023               | (356)              |
| Achat 133 899 CAD, vente 96 503 EUR à 1,4554   | 7 mars 2023               | (6 548)            |
| Achat 5 809 CAD, vente 4 333 USD à 1,3533      | 7 mars 2023               | (55)               |
| Achat 778 CAD, vente 580 USD à 1,3533          | 7 mars 2023               | (8)                |
| Achat 1 333 CAD, vente 1 000 USD à 1,3533      | 8 mars 2023               | (21)               |
| Achat 13 040 CAD, vente 172 000 ZAR à 0,0792   | 8 mars 2023               | (580)              |
| Achat 170 080 CAD, vente 120 000 EUR à 1,4554  | 8 mars 2023               | (4 575)            |
| Achat 13 399 CAD, vente 9 400 EUR à 1,4554     | 8 mars 2023               | (283)              |
| Achat 33 095 CAD, vente 33 500 SGD à 1,0115    | 9 mars 2023               | (791)              |
| Achat 115 072 CAD, vente 79 704 EUR à 1,4555   | 9 mars 2023               | (940)              |
| Achat 121 197 CAD, vente 91 258 USD à 1,3533   | 10 mars 2023              | (2 300)            |
| Achat 765 USD, vente 1 042 CAD à 1,3533        | 10 mars 2023              | (6)                |
| Achat 1 310 USD, vente 1 775 CAD à 1,3533      | 10 mars 2023              | (2)                |
| Achat 95 482 CAD, vente 71 992 USD à 1,3532    | 13 mars 2023              | (1 940)            |
| Achat 2 565 CAD, vente 1 910 USD à 1,3532      | 13 mars 2023              | (21)               |
| Achat 32 674 CAD, vente 3 234 641 JPY à 0,0104 | 13 mars 2023              | (1 011)            |
| Achat 4 620 USD, vente 6 275 CAD à 1,3532      | 13 mars 2023              | (22)               |
| Achat 120 951 CAD, vente 90 530 USD à 1,3532   | 14 mars 2023              | (1 555)            |
| Achat 121 540 CAD, vente 87 069 EUR à 1,4560   | 14 mars 2023              | (5 230)            |
| Achat 5 549 CAD, vente 4 000 EUR à 1,4560      | 14 mars 2023              | (275)              |
| Achat 27 618 CAD, vente 408 000 MXN à 0,0685   | 14 mars 2023              | (332)              |
| Achat 94 626 CAD, vente 70 463 USD à 1,3532    | 15 mars 2023              | (724)              |
| Achat 115 629 CAD, vente 83 422 EUR à 1,4561   | 15 mars 2023              | (5 838)            |
| Achat 94 360 CAD, vente 68 044 EUR à 1,4561    | 15 mars 2023              | (4 717)            |
| Achat 5 000 USD, vente 6 808 CAD à 1,3532      | 15 mars 2023              | (41)               |
| Achat 184 394 CAD, vente 132 905 EUR à 1,4561  | 16 mars 2023              | (9 136)            |
| Achat 101 004 CAD, vente 75 464 USD à 1,3532   | 16 mars 2023              | (1 113)            |
| Achat 25 983 CAD, vente 18 735 EUR à 1,4561    | 16 mars 2023              | (1 298)            |
| Achat 18 206 CAD, vente 13 000 EUR à 1,4561    | 16 mars 2023              | (725)              |
| Achat 98 990 CAD, vente 9 775 876 JPY à 0,0104 | 17 mars 2023              | (2 867)            |
| Achat 23 883 CAD, vente 26 002 AUD à 0,9242    | 17 mars 2023              | (148)              |
| Achat 4 000 USD, vente 5 441 CAD à 1,3532      | 17 mars 2023              | (27)               |
| Achat 40 605 CAD, vente 4 168 236 JPY à 0,0104 | 20 mars 2023              | (2 843)            |
| Achat 116 784 CAD, vente 83 377 EUR à 1,4565   | 20 mars 2023              | (4 655)            |
| Achat 23 080 CAD, vente 17 200 USD à 1,3531    | 21 mars 2023              | (194)              |
| Achat 4 295 USD, vente 5 815 CAD à 1,3531      | 21 mars 2023              | (3)                |
| Achat 5 500 USD, vente 7 481 CAD à 1,3531      | 21 mars 2023              | (38)               |
| Achat 94 469 CAD, vente 67 264 EUR à 1,4567    | 22 mars 2023              | (3 513)            |



Le 31 décembre 2022

**ANNEXE C (suite)**

**Contrats de change**

| Contrats                                       | Échéance     | Perte<br>latente (\$) |
|--|--------------|-----------------------|
| Achat 16 396 CAD, vente 17 776 AUD à 0,9243    | 22 mars 2023 | (36)                  |
| Achat 43 531 CAD, vente 4 335 456 JPY à 0,0104 | 22 mars 2023 | (1 671)               |
| Achat 12 822 CAD, vente 9 500 USD à 1,3531     | 23 mars 2023 | (33)                  |
| Achat 64 998 CAD, vente 45 511 EUR à 1,4568    | 23 mars 2023 | (1 301)               |
| Achat 7 022 CAD, vente 4 880 EUR à 1,4568      | 23 mars 2023 | (87)                  |
| Achat 45 206 CAD, vente 4 451 800 JPY à 0,0104 | 23 mars 2023 | (1 216)               |
| Achat 14 025 CAD, vente 47 641 PLN à 0,3066    | 24 mars 2023 | (582)                 |
| Achat 135 790 CAD, vente 101 181 USD à 1,3531  | 24 mars 2023 | (1 115)               |
| Achat 75 763 CAD, vente 7 545 038 JPY à 0,0104 | 24 mars 2023 | (2 924)               |
| Achat 59 030 CAD, vente 41 610 EUR à 1,4568    | 24 mars 2023 | (1 589)               |
| Achat 22 009 CAD, vente 115 291 DKK à 0,1960   | 24 mars 2023 | (593)                 |
| Achat 13 149 CAD, vente 9 115 EUR à 1,4568     | 24 mars 2023 | (131)                 |
| Achat 9 406 CAD, vente 7 000 USD à 1,3530      | 27 mars 2023 | (66)                  |
| Achat 8 579 CAD, vente 6 360 USD à 1,3530      | 27 mars 2023 | (27)                  |
| Achat 22 853 CAD, vente 340 000 MXN à 0,0683   | 27 mars 2023 | (380)                 |
| Achat 24 065 CAD, vente 24 050 SGD à 1,0116    | 28 mars 2023 | (266)                 |
| Achat 76 530 CAD, vente 53 105 EUR à 1,4573    | 29 mars 2023 | (859)                 |
| Achat 6 908 CAD, vente 22 977 PLN à 0,3064     | 30 mars 2023 | (133)                 |
| Achat 1 510 CAD, vente 1 500 SGD à 1,0117      | 30 mars 2023 | (8)                   |
| Achat 25 292 CAD, vente 17 500 EUR à 1,4574    | 31 mars 2023 | (214)                 |
| Achat 19 962 CAD, vente 13 806 EUR à 1,4576    | 3 avr. 2023  | (162)                 |
| Achat 34 906 CAD, vente 517 500 MXN à 0,0682   | 4 avr. 2023  | (399)                 |
| Achat 66 800 CAD, vente 49 394 USD à 1,3529    | 5 avr. 2023  | (25)                  |
|  |              | <u>(273 336)</u>      |
| <b>TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE</b>            |              | <u>(222 425)</u>      |

Toutes les contreparties ont une notation d'au moins A.

Les contreparties aux contrats de change ci-dessus détiennent 54 106 \$ de bons du Trésor du Canada et 1 895 \$ US de bons du Trésor des États-Unis en garantie.

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



### 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<br>2022 | 31 décembre<br>2021  |
|---|---------------------|----------------------|
| <b>ACTIF</b>  |                     |                      |
| Placements, à la juste valeur   | 10 081 159 \$       | 11 493 129 \$        |
| Trésorerie  | 7 532               | 3 983                |
| Montant à recevoir de courtiers   | 52 645              | –                    |
| Souscriptions à recevoir  | 6 305               | 12 735               |
| Gain latent sur les contrats à terme normalisés   | 58                  | 15 156               |
| Marge à recevoir  | 42 631              | –                    |
| Gain latent sur les contrats de change  | 50 911              | 57 820               |
| Dividendes à recevoir, intérêts courus<br>et autres éléments d'actif                            | 50 542              | 49 537               |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>   | <b>10 291 783</b>   | <b>11 632 360</b>    |
| <b>PASSIF</b>   |                     |                      |
| Montant à payer à des courtiers   | 1 433               | –                    |
| Rachats à payer   | 1 850               | 856                  |
| Montant à payer sur les contrats<br>de swaps ouverts  | 197                 | –                    |
| Perte latente sur les contrats à terme normalisés   | 45 038              | 10 482               |
| Marge à payer   | –                   | 8 260                |
| Perte latente sur les contrats de change  | 273 336             | 52 451               |
| Créditeurs et charges à payer   | 735                 | 984                  |
| <b>TOTAL DU PASSIF, HORS ACTIF NET</b>  |                     |                      |
| <b>ATTRIBUABLE AUX PORTEURS<br/>DE PARTS RACHETABLES</b>  | <b>322 589</b>      | <b>73 033</b>        |
| <b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX<br/>PORTEURS DE PARTS RACHETABLES<br/>(« VALEUR LIQUIDATIVE »)</b> | <b>9 969 194 \$</b> | <b>11 559 327 \$</b> |
| Placements, au coût   | 11 223 504 \$       | 11 716 687 \$        |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   |                     |                      |
| SÉRIE A   | 95 318 \$           | 143 075 \$           |
| SÉRIE D   | 9 980 \$            | 28 036 \$            |
| SÉRIE F   | 649 675 \$          | 876 489 \$           |
| SÉRIE I   | 20 225 \$           | 32 543 \$            |
| SÉRIE O   | 9 193 996 \$        | 10 479 184 \$        |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART</b>  |                     |                      |
| SÉRIE A   | 9,02 \$             | 10,59 \$             |
| SÉRIE D   | 9,24 \$             | 10,76 \$             |
| SÉRIE F   | 9,61 \$             | 11,18 \$             |
| SÉRIE I   | 9,63 \$             | 11,19 \$             |
| SÉRIE O   | 9,53 \$             | 11,01 \$             |

### États du résultat global

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

| Périodes closes les 31 décembre<br>(se reporter à la note 2 des notes annexes)       | 2022                  | 2021                |
|--|-----------------------|---------------------|
| <b>REVENUS (se reporter à la note 3 des notes annexes)</b>                           |                       |                     |
| Dividendes   | 166 \$                | 27 \$               |
| Intérêts à distribuer  | 202 674               | 147 540             |
| Charges d'intérêts   | (216)                 | –                   |
| Revenu tiré des fiducies de placement  | 16 702                | 12 260              |
| Revenus (pertes) sur les instruments dérivés   | (178 261)             | 345 766             |
| Gain (perte) net réalisé sur les placements  | (481 271)             | (53 378)            |
| Variation du gain (perte) latent<br>sur les placements                               | (1 146 778)           | (704 129)           |
| <b>TOTAL DU GAIN (PERTE) NET SUR LES<br/>PLACEMENTS ET LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>   | <b>(1 586 984)</b>    | <b>(251 914)</b>    |
| Autres revenus (pertes)  | 32                    | 964                 |
| Revenu tiré de prêts de titres<br>(se reporter à la note 7 des notes annexes)        | 2 479                 | 930                 |
| Gain (perte) net sur les soldes en devises   | 160                   | (545)               |
| <b>TOTAL DES AUTRES REVENUS (PERTES)</b>   | <b>2 671</b>          | <b>1 349</b>        |
| <b>TOTAL DES REVENUS (PERTES)</b>  | <b>(1 584 313)</b>    | <b>(250 565)</b>    |
| <b>CHARGES (se reporter aux notes annexes –<br/>renseignements propres au fonds)</b> |                       |                     |
| Frais de gestion   | 6 439                 | 8 159               |
| Frais d'administration   | 2 437                 | 2 569               |
| Frais liés au Comité d'examen indépendant  | 2                     | 2                   |
| TPS/TVH  | 1 000                 | 1 200               |
| Coûts de transactions  | 204                   | 46                  |
| Retenue d'impôt à la source  | 415                   | 367                 |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>   | <b>10 497</b>         | <b>12 343</b>       |
| <b>AUGMENTATION (DIMINUTION)<br/>DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>                        | <b>(1 584 810) \$</b> | <b>(262 908) \$</b> |
| <b>AUGMENTATION (DIMINUTION)<br/>DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>                        |                       |                     |
| SÉRIE A  | (19 025) \$           | (6 928) \$          |
| SÉRIE D  | (2 648) \$            | (1 089) \$          |
| SÉRIE F  | (121 945) \$          | (31 313) \$         |
| SÉRIE I  | (4 586) \$            | (1 142) \$          |
| SÉRIE O  | (1 446 606) \$        | (222 436) \$        |
| <b>AUGMENTATION (DIMINUTION)<br/>DE LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART</b>               |                       |                     |
| SÉRIE A  | (1,61) \$             | (0,48) \$           |
| SÉRIE D  | (1,85) \$             | (0,40) \$           |
| SÉRIE F  | (1,61) \$             | (0,39) \$           |
| SÉRIE I  | (1,66) \$             | (0,38) \$           |
| SÉRIE O  | (1,48) \$             | (0,26) \$           |



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

| Périodes closes les 31 décembre<br>(se reporter à la note 2 des notes annexes)   | 2022             | 2021                |
|--|------------------|---------------------|
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS</b>   |                  |                     |
| <b>AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>  |                  |                     |
| Augmentation (diminution)<br>de la valeur liquidative  | (1 594 810) \$   | (262 908) \$        |
| <b>AJUSTEMENTS AUX FINS DU<br/>RAPPROCHEMENT DES ENTRÉES (SORTIES)<br/>DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX<br/>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b> |                  |                     |
| Intérêts à distribuer  | (32 794)         | 634                 |
| Dividendes autres qu'en trésorerie   | –                | (27)                |
| Distributions autres qu'en trésorerie provenant<br>des fonds sous-jacents  | (9 482)          | (9 539)             |
| Perte (gain) nette réalisée sur les placements   | 481 271          | 53 378              |
| Variation de la perte (gain) latente<br>sur les placements   | 1 146 778        | 704 129             |
| (Augmentation) diminution des débiteurs  | 14 093           | (21 121)            |
| Augmentation (diminution) des créditeurs   | 34 307           | 9 326               |
| (Augmentation) diminution des comptes<br>sur marge   | (50 891)         | 5 505               |
| Coût des placements acquis*  | (28 532 000)     | (32 386 181)        |
| Produit de la vente et à l'échéance<br>de placements*  | 28 534 976       | 30 001 382          |
| <b>ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES<br/>LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>   | <b>(8 552)</b>   | <b>(1 905 422)</b>  |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS<br/>AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>  |                  |                     |
| Produit de l'émission de parts rachetables*  | 1 833 189        | 3 092 225           |
| Trésorerie versée au rachat de<br>parts rachetables*   | (1 821 088)      | (1 141 801)         |
| Distributions versées aux porteurs<br>de parts rachetables   | –                | (42 195)            |
| <b>ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES<br/>LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>   | <b>12 101 \$</b> | <b>1 908 229 \$</b> |
| Augmentation (diminution) nette<br>de la trésorerie pour la période  | 3 549            | 2 807               |
| Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture  | 3 983            | 1 176               |
| <b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)<br/>À LA CLÔTURE</b>  | <b>7 532 \$</b>  | <b>3 983 \$</b>     |
| Intérêts reçus (payés) <sup>†</sup>  | 170 276 \$       | 137 647 \$          |
| Revenu tiré des (versé aux) fiducies<br>de placement <sup>††</sup>   | 6 291 \$         | 2 355 \$            |
| Dividendes reçus (payés) <sup>†‡</sup>   | 166 \$           | – \$                |

\* Opérations en nature exclues.

<sup>†</sup> Classés dans les activités d'exploitation.

<sup>‡</sup> Après déduction des retenues d'impôt à la source, le cas échéant.



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

| Périodes closes les 31 décembre<br>(se reporter à la note 2 des notes annexes) | Série A           |                   | Série D          |                  | Série F           |                   | Série I          |                  |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
|  | 2022              | 2021              | 2022             | 2021             | 2022              | 2021              | 2022             | 2021             |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE</b>  | <b>143 075 \$</b> | <b>178 766 \$</b> | <b>28 036 \$</b> | <b>33 246 \$</b> | <b>876 489 \$</b> | <b>967 055 \$</b> | <b>32 543 \$</b> | <b>37 300 \$</b> |
| <b>AUGMENTATION (DIMINUTION)</b>   |                   |                   |                  |                  |                   |                   |                  |                  |
| <b>DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>  | <b>(19 025)</b>   | <b>(6 928)</b>    | <b>(2 648)</b>   | <b>(1 089)</b>   | <b>(121 945)</b>  | <b>(31 313)</b>   | <b>(4 586)</b>   | <b>(1 142)</b>   |
| Frais de rachat anticipé   | –                 | –                 | –                | –                | 4                 | 2                 | –                | –                |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                     | 7 423             | 27 510            | 4 475            | 5 609            | 297 061           | 323 856           | 5 104            | 2 690            |
| Réinvestissement des distributions   |                   |                   |                  |                  |                   |                   |                  |                  |
| aux porteurs de parts rachetables  | –                 | 4 291             | –                | 961              | 1                 | 12 846            | –                | 333              |
| Rachat de parts rachetables  | (36 155)          | (55 737)          | (19 883)         | (9 652)          | (401 934)         | (362 204)         | (12 836)         | (5 362)          |
| <b>AUGMENTATION (DIMINUTION)</b>   |                   |                   |                  |                  |                   |                   |                  |                  |
| <b>NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS</b>   |                   |                   |                  |                  |                   |                   |                  |                  |
| <b>SUR LES PARTS RACHETABLES</b>   | <b>(28 732)</b>   | <b>(23 936)</b>   | <b>(15 408)</b>  | <b>(3 082)</b>   | <b>(104 868)</b>  | <b>(25 500)</b>   | <b>(7 732)</b>   | <b>(2 339)</b>   |
| Distributions tirées du revenu net   | –                 | (139)             | –                | (128)            | (1)               | (4 669)           | –                | (197)            |
| Distributions tirées des gains nets  | –                 | (4 688)           | –                | (911)            | –                 | (29 084)          | –                | (1 079)          |
| Remboursements de capital  | –                 | –                 | –                | –                | –                 | –                 | –                | –                |
| <b>TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX</b>   |                   |                   |                  |                  |                   |                   |                  |                  |
| <b>PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>   | <b>–</b>          | <b>(4 827)</b>    | <b>–</b>         | <b>(1 039)</b>   | <b>(1)</b>        | <b>(33 753)</b>   | <b>–</b>         | <b>(1 276)</b>   |
| <b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE</b>   |                   |                   |                  |                  |                   |                   |                  |                  |
| <b>DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>  | <b>(47 757)</b>   | <b>(35 691)</b>   | <b>(18 056)</b>  | <b>(5 210)</b>   | <b>(226 814)</b>  | <b>(90 566)</b>   | <b>(12 318)</b>  | <b>(4 757)</b>   |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE</b>   | <b>95 318 \$</b>  | <b>143 075 \$</b> | <b>9 980 \$</b>  | <b>28 036 \$</b> | <b>649 675 \$</b> | <b>876 489 \$</b> | <b>20 225 \$</b> | <b>32 543 \$</b> |

| Périodes closes les 31 décembre<br>(se reporter à la note 2 des notes annexes) | Série O              |                      | Total                |                      |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | 2022                 | 2021                 | 2022                 | 2021                 |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE</b>  | <b>10 479 184 \$</b> | <b>8 706 842 \$</b>  | <b>11 559 327 \$</b> | <b>9 923 209 \$</b>  |
| <b>AUGMENTATION (DIMINUTION)</b>   |                      |                      |                      |                      |
| <b>DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>  | <b>(1 446 606)</b>   | <b>(222 436)</b>     | <b>(1 594 810)</b>   | <b>(262 908)</b>     |
| Frais de rachat anticipé   | –                    | –                    | 4                    | 2                    |
| Produit de l'émission de parts rachetables                                     | 1 554 063            | 2 754 985            | 1 868 126            | 3 114 650            |
| Réinvestissement des distributions   |                      |                      |                      |                      |
| aux porteurs de parts rachetables  | –                    | 417 735              | 1                    | 436 166              |
| Rachat de parts rachetables  | (1 392 645)          | (740 476)            | (1 863 453)          | (1 173 431)          |
| <b>AUGMENTATION (DIMINUTION)</b>   |                      |                      |                      |                      |
| <b>NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS</b>   |                      |                      |                      |                      |
| <b>SUR LES PARTS RACHETABLES</b>   | <b>161 418</b>       | <b>2 432 244</b>     | <b>4 678</b>         | <b>2 377 387</b>     |
| Distributions tirées du revenu net   | –                    | (98 248)             | (1)                  | (103 381)            |
| Distributions tirées des gains nets  | –                    | (339 218)            | –                    | (374 980)            |
| Remboursements de capital  | –                    | –                    | –                    | –                    |
| <b>TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX</b>   |                      |                      |                      |                      |
| <b>PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>   | <b>–</b>             | <b>(437 466)</b>     | <b>(1)</b>           | <b>(478 361)</b>     |
| <b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE</b>   |                      |                      |                      |                      |
| <b>DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>  | <b>(1 285 188)</b>   | <b>1 772 342</b>     | <b>(1 590 133)</b>   | <b>1 636 118</b>     |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE</b>   | <b>9 193 996 \$</b>  | <b>10 479 184 \$</b> | <b>9 969 194 \$</b>  | <b>11 559 327 \$</b> |



Le 31 décembre 2022

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

Le fonds a pour objectif de placement d'offrir un rendement global à long terme supérieur à la moyenne sous forme de revenu d'intérêts et d'une certaine croissance du capital sur les marchés mondiaux des titres à revenu fixe.

Depuis le 30 juin 2016, les parts de série I sont plafonnées et ne peuvent plus être souscrites par de nouveaux investisseurs. Les investisseurs qui détiennent actuellement des parts de série I du fonds peuvent continuer à souscrire des parts additionnelles de cette série.

### 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 2022 | 31 décembre 2021 |
|---------------|------------------|------------------|
| AAA           | 37,7             | 25,2             |
| AA            | 13,8             | 20,3             |
| A             | 21,3             | 20,0             |
| BBB           | 18,9             | 21,7             |
| BB            | 4,4              | 5,6              |
| B             | 0,7              | 2,3              |
| CCC           | 0,1              | 0,2              |
| D             | 0,1              | –                |
| Sans notation | 3,0              | 4,7              |
| <b>Total</b>  | <b>100,0</b>     | <b>100,0</b>     |

#### 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 2022 | 31 décembre 2021 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| États-Unis                  | 17,3             | 9,1              |
| Fonds sous-jacents          | 8,9              | 13,0             |
| Japon                       | 8,5              | 8,2              |
| Canada                      | 7,2              | 9,6              |
| Italie                      | 5,8              | 8,0              |
| Allemagne                   | 5,5              | 1,6              |
| France                      | 4,2              | 6,9              |
| Espagne                     | 3,3              | 3,7              |
| Chine                       | 3,0              | 2,6              |
| Royaume-Uni                 | 2,3              | 3,8              |
| Obligations supranationales | 1,9              | –                |
| Mexique                     | 1,8              | 1,6              |
| Singapour                   | 1,1              | –                |
| Australie                   | 1,1              | –                |

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

| Répartition des placements | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Autres pays                | 10,0             | 15,5             |
| Trésorerie/Autres          | 18,1             | 16,4             |
| <b>Total</b>               | <b>100,0</b>     | <b>100,0</b>     |

#### 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 2022 | 31 décembre 2021 |
|----------------|------------------|------------------|
| Moins de un an | 3,5              | 4,2              |
| 1 an à 5 ans   | 32,8             | 33,7             |
| 5 ans à 10 ans | 28,6             | 23,7             |
| Plus de 10 ans | 35,1             | 38,4             |
| <b>Total</b>   | <b>100,0</b>     | <b>100,0</b>     |

En date du 31 décembre 2022, 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 3,7 % (10,8 % au 31 décembre 2021). En fait, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

#### Risque de change (% de la valeur liquidative)

Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du fonds au risque de change (compte tenu des opérations de couverture, le cas échéant) en date du :

| Devise               | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Yen japonais         | 1,0              | –                |
| Couronne norvégienne | 0,4              | 0,5              |
| Dollar américain     | 0,1              | 1,4              |
| Rouble russe         | –                | 0,5              |
| Roupie indienne      | –                | 0,3              |
| Peso mexicain        | (0,1)            | 0,8              |
| Autres devises       | 0,2              | 2,6              |
| <b>Total</b>         | <b>1,6</b>       | <b>6,1</b>       |

En date du 31 décembre 2022, si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport aux devises susmentionnées, la valeur liquidative du fonds aurait pu diminuer ou augmenter d'environ 0,1 % (0,3 % au 31 décembre 2021), à condition que tous les autres facteurs aient été constants. En fait, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.





Le 31 décembre 2022

**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 2022 et 2021.

| 31 décembre 2022                                 | Niveau 1        | Niveau 2         | Niveau 3 | Total            |
|--|-----------------|------------------|----------|------------------|
| <b>Actions</b>                                   | <b>1 392</b>    | –                | –        | <b>1 392</b>     |
| <b>Fonds sous-jacents</b>                        | <b>884 134</b>  | –                | –        | <b>884 134</b>   |
| <b>Titres à revenu fixe et titres de créance</b> | –               | <b>7 276 421</b> | –        | <b>7 276 421</b> |
| <b>Placements à court terme</b>                  | –               | <b>1 919 150</b> | –        | <b>1 919 150</b> |
| <b>Instruments dérivés – actifs</b>              | <b>58</b>       | <b>50 911</b>    | –        | <b>50 969</b>    |
| <b>Instruments dérivés – passifs</b>             | <b>(45 038)</b> | <b>(273 533)</b> | –        | <b>(318 571)</b> |
| <b>Total des instruments financiers</b>          | <b>840 546</b>  | <b>8 972 949</b> | –        | <b>9 813 495</b> |
| <b>% du total du portefeuille</b>                | <b>8,6</b>      | <b>91,4</b>      | –        | <b>100,0</b>     |

| 31 décembre 2021                                 | Niveau 1         | Niveau 2         | Niveau 3 | Total             |
|--|------------------|------------------|----------|-------------------|
| <b>Actions</b>                                   | <b>726</b>       | –                | –        | <b>726</b>        |
| <b>Fonds sous-jacents</b>                        | <b>1 498 599</b> | –                | –        | <b>1 498 599</b>  |
| <b>Titres à revenu fixe et titres de créance</b> | –                | <b>8 153 270</b> | –        | <b>8 153 270</b>  |
| <b>Placements à court terme</b>                  | –                | <b>1 840 295</b> | –        | <b>1 840 295</b>  |
| <b>Instruments dérivés – actifs</b>              | <b>15 156</b>    | <b>58 059</b>    | –        | <b>73 215</b>     |
| <b>Instruments dérivés – passifs</b>             | <b>(10 482)</b>  | <b>(52 451)</b>  | –        | <b>(62 933)</b>   |
| <b>Total des instruments financiers</b>          | <b>1 503 999</b> | <b>9 999 173</b> | –        | <b>11 503 172</b> |
| <b>% du total du portefeuille</b>                | <b>13,1</b>      | <b>86,9</b>      | –        | <b>100,0</b>      |

Pour la période close le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert d'instruments financiers entre le niveau 1, le niveau 2 et le niveau 3. Pour la période close le 31 décembre 2021, des instruments financiers d'un montant de 164 \$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 1.

**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 | 1,35 %           | 0,05 %                 |
| Série D | 0,75 %           | 0,05 %                 |
| Série F | 0,60 %           | 0,05 %                 |
| Série I | 0,50 %           | 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.

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

**Entités structurées non consolidées (%) (se reporter à la note 3 des notes annexes)**

Le tableau ci-dessous résume les participations du fonds dans les fonds parrainés en pourcentage de la valeur liquidative (« VL ») et en pourcentage de la valeur liquidative des fonds parrainés (« Participation »). Tous les fonds parrainés sont établis au Canada et y exercent leurs activités.

|  | 31 décembre 2022 |               | 31 décembre 2021 |               |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|
|  | VL               | Participation | VL               | Participation |
| Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay | 1,7              | 11,9          | 1,4              | 9,3           |
| Fonds du marché monétaire canadien RBC                       | 4,0              | 14,5          | 6,9              | 26,6          |
| Fonds en devises des marchés émergents RBC                   | –                | –             | 3,3              | 16,8          |

Le tableau ci-dessous résume les participations du fonds dans les fonds non parrainés en pourcentage de la valeur liquidative (« VL ») et en pourcentage de la valeur liquidative des fonds non parrainés (« Participation »).

|   | 31 décembre 2022 |               | 31 décembre 2021 |               |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|
|   | VL               | Participation | VL               | Participation |
| iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF | 2,1              | 16,0          | –                | –             |
| iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF                     | 0,5              | 1,0           | –                | –             |
| SPDR Bloomberg Short Term High Yield Bond ETF             | –                | –             | 0,3              | 0,7           |
| VanEck J. P. Morgan EM Local Currency Bond ETF            | 0,3              | 0,7           | –                | –             |
| Vanguard Canadian Short-Term Corporate Bond Index ETF     | 0,3              | 2,6           | –                | –             |
| Vanguard Short-Term Corporate Bond Index ETF              | –                | –             | 1,1              | 0,2           |

**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 2022  |                |
|--|----------------|
| Pertes en capital  | 264 242        |
| Pertes autres qu'en capital                                      | 119 467        |
| <b>Année d'expiration des pertes autres qu'en capital : 2042</b> | <b>119 467</b> |



Le 31 décembre 2022

### 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)

|                               | 2022    | 2021    |
|-------------------------------|---------|---------|
| <b>Série A</b>                |         |         |
| Nombre de parts à l'ouverture | 13 517  | 15 675  |
| Nombre de parts émises        | 768     | 2 474   |
| Nombre de parts réinvesties   | –       | 403     |
| Nombre de parts rachetées     | (3 724) | (5 035) |
| Nombre de parts à la clôture  | 10 561  | 13 517  |

|                               | 2022    | 2021  |
|-------------------------------|---------|-------|
| <b>Série D</b>                |         |       |
| Nombre de parts à l'ouverture | 2 605   | 2 877 |
| Nombre de parts émises        | 463     | 495   |
| Nombre de parts réinvesties   | –       | 89    |
| Nombre de parts rachetées     | (1 988) | (856) |
| Nombre de parts à la clôture  | 1 080   | 2 605 |

|                               | 2022     | 2021     |
|-------------------------------|----------|----------|
| <b>Série F</b>                |          |          |
| Nombre de parts à l'ouverture | 78 374   | 80 594   |
| Nombre de parts émises        | 28 838   | 27 700   |
| Nombre de parts réinvesties   | –        | 1 140    |
| Nombre de parts rachetées     | (39 646) | (31 060) |
| Nombre de parts à la clôture  | 67 566   | 78 374   |

|                               | 2022    | 2021  |
|-------------------------------|---------|-------|
| <b>Série I</b>                |         |       |
| Nombre de parts à l'ouverture | 2 908   | 3 108 |
| Nombre de parts émises        | 494     | 229   |
| Nombre de parts réinvesties   | –       | 30    |
| Nombre de parts rachetées     | (1 302) | (459) |
| Nombre de parts à la clôture  | 2 100   | 2 908 |

|                               | 2022      | 2021     |
|-------------------------------|-----------|----------|
| <b>Série O</b>                |           |          |
| Nombre de parts à l'ouverture | 951 900   | 739 118  |
| Nombre de parts émises        | 151 336   | 239 335  |
| Nombre de parts réinvesties   | –         | 37 620   |
| Nombre de parts rachetées     | (138 701) | (64 173) |
| Nombre de parts à la clôture  | 964 535   | 951 900  |

### Coûts de transactions (en milliers de dollars, sauf les pourcentages)

Coûts de transactions, y compris les commissions des courtiers, sur les mouvements de portefeuille pour les périodes closes les :

|                                 | 31 décembre 2022 |     | 31 décembre 2021 |     |
|---------------------------------|------------------|-----|------------------|-----|
|                                 | \$               | %   | \$               | %   |
| Total des coûts de transactions | 204              | 100 | 46               | 100 |
| Commissions des courtiers liés* | 115              | 56  | –                | –   |
| Ententes sur les commissions†   | –                | –   | –                | –   |

\* Se reporter à la note 8 des notes annexes.

† Les ententes sur les commissions font partie des commissions versées à des courtiers. Le fonds utilise des ententes sur les commissions (auparavant appelées « rabais de courtage ») à l'égard des produits et des services liés à la recherche ou à l'exécution des commandes.

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

### 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 2022 | 31 décembre 2021 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Juste valeur des titres prêtés    | 2 648 898        | 2 422 119        |
| Juste valeur de la garantie reçue | 2 701 902        | 2 470 586        |

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 2022 |      | 31 décembre 2021 |      |
|--------------------------|------------------|------|------------------|------|
|                          | \$               | %    | \$               | %    |
| Revenu brut              | 3 308            | 100  | 1 242            | 100  |
| RBC SI (payé)            | (825)            | (25) | (311)            | (25) |
| Impôt retenu à la source | (4)              | –    | (1)              | –    |
| Revenu du fonds          | 2 479            | 75   | 930              | 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 2022 | 31 décembre 2021 |
|--|------------------|------------------|
| Fonds équilibré Phillips, Hager & North                            | 1,0              | 1,0              |
| Fonds fiduciaire de retraite équilibré Phillips, Hager & North     | 1,2              | 1,2              |
| Fonds fiduciaire de retraite prudent Phillips, Hager & North       | –                | –                |
| Fonds fiduciaire de retraite de croissance Phillips, Hager & North | –                | –                |
| Portefeuille prudence d'obligations RBC                            | 0,3              | 0,3              |
| Portefeuille d'obligations essentielles RBC                        | 2,6              | 2,5              |
| Portefeuille d'obligations essentielles plus RBC                   | 3,3              | 4,9              |
| Portefeuille mondial équilibré RBC                                 | 3,7              | 3,5              |
| Portefeuille mondial prudence RBC                                  | 2,9              | 3,0              |
| Fonds mondial de croissance et de revenu RBC                       | 0,6              | 0,7              |
| Portefeuille mondial croissance RBC                                | 1,2              | 1,0              |
| Portefeuille mondial prudence élevée RBC                           | 1,2              | 1,5              |
| 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                                  | –                | –                |



Le 31 décembre 2022

|   | 31 décembre<br>2022 | 31 décembre<br>2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| Portefeuille de retraite 2050 RBC           | –                   | –                   |
| Portefeuille de retraite 2055 RBC           | –                   | –                   |
| Portefeuille de retraite 2060 RBC           | –                   | –                   |
| Solution de revenu de retraite RBC          | –                   | –                   |
| Portefeuille équilibré sélect RBC           | 15,7                | 14,1                |
| Portefeuille équilibré choix sélect RBC     | 0,1                 | –                   |
| Portefeuille prudence choix sélect RBC      | –                   | –                   |
| Portefeuille de croissance choix sélect RBC | 0,1                 | –                   |
| Portefeuille prudence sélect RBC            | 22,3                | 21,5                |
| Portefeuille de croissance sélect RBC       | 3,5                 | 2,9                 |
| Portefeuille prudence élevée sélect RBC     | 15,1                | 16,2                |
| Fonds d'éducation Objectif 2025 RBC         | 2,5                 | 1,6                 |
| Fonds d'éducation Objectif 2030 RBC         | 0,5                 | –                   |
| <b>Total</b>                                | <b>77,8</b>         | <b>75,9</b>         |

**Compensation des actifs et des passifs financiers  
(en milliers de dollars) (se reporter à la note 3 des  
notes annexes)**

Le tableau suivant présente les montants pour lesquels le fonds a un droit juridiquement exécutoire de compensation en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite. Le poste « Montant net » présente l'incidence sur le fonds dans l'éventualité où tous les droits de compensation seraient exercés.

| 31 décembre 2022  | Actif           | Passif           |
|---|-----------------|------------------|
| <b>Montants bruts – actifs (passifs)</b>  | <b>50 911</b>   | <b>(273 533)</b> |
| <b>Montants ayant fait l'objet d'une compensation dans les états de la situation financière</b> | –               | –                |
| <b>Montants nets présentés dans les états de la situation financière</b>                        | <b>50 911</b>   | <b>(273 533)</b> |
| <b>Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation</b>                            | <b>(50 911)</b> | <b>50 911</b>    |
| <b>Montant donné (reçu) en garantie</b>   | –               | <b>54 192</b>    |
| <b>Montant net</b>  | –               | <b>(168 430)</b> |

| 31 décembre 2021   | Actif    | Passif   |
|--|----------|----------|
| Montants bruts – actifs (passifs)  | 57 820   | (52 451) |
| Montants ayant fait l'objet d'une compensation dans les états de la situation financière | –        | –        |
| Montants nets présentés dans les états de la situation financière                        | 57 820   | (52 451) |
| Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation                            | (29 598) | 29 598   |
| Montant donné (reçu) en garantie   | –        | 17 965   |
| Montant net  | 28 222   | (4 888)  |

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 GMA est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille des fonds, et son siège social est situé au 155, rue Wellington Ouest, 22<sup>e</sup> 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 9 mars 2023.

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 et de série O. 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 Itée (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.

## 2. Exercice

L'information fournie dans les présents états financiers et les notes annexes sont en date des 31 décembre 2022 et 2021, le cas échéant, et pour les périodes de 12 mois closes les 31 décembre 2022 et 2021, le cas échéant, sauf pour les fonds ou les séries établies au cours de l'une de ces périodes, auquel cas l'information est fournie pour la période commençant à la date de lancement indiquée dans les notes annexes – renseignements propres au fonds.

## 3. Résumé des principales méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les principales 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.

#### **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, et n'est donc pas présenté dans l'état de la situation financière. 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 » 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 débetures 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 fin de la séance de chaque jour d'évaluation sont comptabilisés comme « Variation du gain (perte) latent sur les placements » 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.

*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 fin de chaque jour

d'évaluation est comptabilisé comme « Variation du gain (perte) latent sur les placements » 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 » 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.

*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 fin de la séance 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.

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

#### Opérations en nature et échanges entre les séries

**d'un fonds** Conformément à IAS 7, 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 marchés des capitaux ont été très volatils en raison de la progression de la pandémie de COVID-19. Les effets de la pandémie sur les entreprises, les pays et le marché en général ne peuvent pas nécessairement être prévus pour le moment et pourraient nuire à la performance des fonds. Ses conséquences pourraient disparaître à court terme ou s'étendre sur une plus longue période.

En février 2022, les forces russes ont envahi l'Ukraine, ce qui a abouti à un conflit armé ainsi qu'à l'imposition de sanctions économiques contre la Russie. Les risques de volatilité, de restrictions des échanges, dont l'éventualité d'une suspension prolongée des opérations sur le marché boursier russe, et de défaillance pesant sur les titres russes pourraient nuire à la performance d'un fonds. Le gestionnaire suit de près la situation.

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 \$ 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 d'obligations de marchés émergents RBC (pour une partie du fonds)  
 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 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'actions outre-mer Phillips, Hager & North  
 Fonds d'actions mondiales Phillips, Hager & North

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

BlueBay Asset Management LLP est le sous-conseiller de :

- 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)
- 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 d'obligations alternatives mondiales BlueBay (Canada) (pour une partie du fonds)

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 de titres de créance auprès d'un courtier lié ou les ventes de titres de créance 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. Changements dans la présentation des états financiers**

En raison d'un changement de système comptable au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, les fonds ont modifié la présentation de certains postes liés au coût des placements avec amortissement d'escomptes ou de primes. Les escomptes sur les placements à court terme sont dorénavant amortis sur le coût des placements, alors qu'ils étaient auparavant comptabilisés en tant qu'intérêts à recevoir. De plus, les escomptes et les primes liés aux obligations coupons détachés convertibles sont aussi amortis sur le coût des placements. Les données comparatives n'ont pas été reclassées, car les informations requises pour le faire ne sont pas disponibles. En raison de ce changement de présentation, pour la période close le 31 décembre 2022, les montants relatifs aux obligations coupons détachés convertibles qui étaient auparavant comptabilisés au poste « Variation du gain (perte) latent sur les placements » sont désormais comptabilisés au poste « Intérêts à distribuer » de l'état du résultat global et le poste « Intérêts à distribuer » du tableau des flux de trésorerie fait maintenant l'objet d'un ajustement sans effet sur la trésorerie. Les postes qui étaient auparavant ajustés étaient « (Augmentation) diminution des débiteurs » et « Produit de la vente et à l'échéance de placements » dans le tableau des flux de trésorerie. Les changements dans la présentation des placements à court terme n'ont eu aucune incidence sur l'état du résultat global.

## **10. Révision des données comparatives**

Les données comparatives de l'état des variations de la valeur liquidative et de l'état du résultat global du Fonds de sociétés canadiennes à moyenne capitalisation RBC ont été révisées pour tenir compte de la transformation de la série F en série I. Auparavant, les montants de la série F étaient présentés de façon distincte. Ils ont été ajustés pour refléter la transformation de cette série en série I sur une base combinée.