

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 RBC

Le 31 décembre 2022

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
Canada				
AltaGas Ltd, 4,242 % – série G, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	45 875	1 121	807	
Banque de Montréal, 3,624 % – série 29, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	10 000	247	173	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,909 % – série 41, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	30 000	741	518	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,143 % – série 43, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	27 000	667	495	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,500 % – série 47, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	94 625	2 366	2 001	
Capital Power Corp, 5,453 % – série 3, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	14 250	358	305	
Capital Power Corp, 5,238 % – série 5, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	19 000	463	395	
Element Fleet Management Corp, 6,933 % – série A, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	1 375	34	35	
Element Fleet Management Corp, 6,210 % – série C, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	25 000	618	600	
Element Fleet Management Corp, 5,903 % – série E, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	10 000	247	241	
Emera Inc, 4,600 % – série L, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux fixe	10 725	268	184	
Enbridge Inc, 5,949 % – série 1, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	8 500	246	248	
Enbridge Inc, 4,900 % – série 19, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	7 500	188	173	
Enbridge Inc, 5,858 % – série L, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	230 000	6 947	5 998	
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., 4,600 % – série B, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux fixe	99 800	2 433	1 915	
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., 4,800 % – série I, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	59 500	1 456	1 278	
Société Financière Manuvie, 5,978 % – série 9, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	32 950	824	739	
Banque Nationale du Canada, 3,839 % – série 32, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	24 000	592	404	
Banque Nationale du Canada, 7,027 % – série 38, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	13 880	345	356	
Pembina Pipeline Corp, 4,573 % – série 5, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	20 750	486	358	
Pembina Pipeline Corp, 4,380 % – série 7, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	4 250	99	72	
Pembina Pipeline Corp, 4,302 % – série 9, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	56 800	1 432	1 101	
Pembina Pipeline Corp, 4,464 % – série 15, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	43 000	1 010	848	
Pembina Pipeline Corp, 4,821 % – série 17, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	14 000	335	241	
Pembina Pipeline Corp, 4,684 % – série 19, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	110 325	2 544	2 409	
Corporation Financière Power, 4,500 % – série 23, actions privilégiées à taux fixe	42 719	1 068	754	
Banque Royale du Canada, 3,650 % – série BB, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable*	24 000	590	422	
Banque Royale du Canada, 3,200 % – série BD, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable*	11 000	228	205	
Banque Royale du Canada, 3,000 % – série BF, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable*	25 000	618	451	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Canada (suite)				
Corporation TC Énergie, 3,351 % – série 11, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	10 250	250	165	
La Banque Toronto-Dominion, 3,662 % – série 1, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	8 500	208	147	
La Banque Toronto-Dominion, 3,681 % – série 3, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	10 000	246	174	
La Banque Toronto-Dominion, 3,201 % – série 7, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	6 275	131	119	
La Banque Toronto-Dominion, 3,242 % – série 9, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	11 450	247	219	
La Banque Toronto-Dominion, 6,301 % – série 16, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	9 825	242	243	
La Banque Toronto-Dominion, 4,700 % – série 18, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	153 825	3 846	3 346	
		33 741	28 139	0,1
États-Unis				
Unit Corp	66 659	717	5 222	
		717	5 222	–
TOTAL DES ACTIONS		34 458	33 361	0,1
FONDS SOUS-JACENTS				
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, série 0*	33 593 322	348 972	303 742	
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	139 150	14 005	13 873	
Fonds en devises des marchés émergents RBC, série 0*	11 603 283	116 512	116 759	
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	113 650	14 007	13 849	
TOTAL DES FONDS SOUS-JACENTS		493 496	448 223	2,0

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS CANADIENNES				
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS				
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc, 3,875 % 15 janv. 2028	840	1 084	1 020	
407 International Inc, 3,350 %, 16 mai 2024	14 500	15 163	14 214	
407 International Inc, 4,220 %, 14 févr. 2028	10 000 000	9 979	9 783	
407 International Inc, 4,450 %, 14 août 2031	19 000 000	18 605	18 211	
407 International Inc, 5,750 %, 14 février 2036	29 250	33 256	30 456	
407 International Inc, 3,650 %, 8 sept. 2044	30 000	30 503	24 865	
407 International Inc, 3,830 %, 11 mai 2046	47 550	48 131	40 381	
407 International Inc, 3,600 %, 21 mai 2047	12 400	12 775	10 099	
407 International Inc, 3,720 %, 11 mai 2048	15 000	14 973	12 452	
407 International Inc, 2,840 %, 7 mars 2050	4 000	3 366	2 781	
Aéroports de Montréal, 6,950 %, 16 avr. 2032	1 429	1 743	1 561	
Aéroports de Montréal, 5,670 %, 16 oct. 2037	20 350	24 181	21 872	
Aéroports de Montréal, 3,918 %, 12 juin 2045	6 700	6 700	5 787	
AIMCo Realty Investors LP, 2,266 %, 26 juin 2024	11 500	11 555	11 043	
AIMCo Realty Investors LP, 2,195 %, 4 nov. 2026	19 000	18 551	17 261	
AIMCo Realty Investors LP, 3,367 %, 1 ^{er} juin 2027	10 000	9 524	9 472	
AIMCo Realty Investors LP, 3,043 %, 1 ^{er} juin 2028	22 000	20 606	20 216	
Air Canada, 4,625 %, 15 août 2029	2 010	2 027	1 772	
Alectra Inc, 2,488 %, 17 mai 2027	4 400	4 378	4 070	
Algonquin Power & Utilities Corp, 5,250 %, 18 janv. 2082	3 415	3 365	2 670	
Algonquin Power Co, 4,090 %, 17 février 2027	19 000	18 699	18 039	
Algonquin Power Co, 2,850 %, 15 juill. 2031	10 000	10 060	8 139	
Alimentation Couche-Tard inc., 3,056 %, 26 juill. 2024	18 700	19 175	18 116	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,636 %, 21 avr. 2025	7 000	7 502	6 694	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 1,726 %, 12 févr. 2026	10 600	10 578	9 402	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,113 %, 8 avr. 2027	16 500	16 516	14 922	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,117 %, 21 févr. 2030	6 350	6 383	5 317	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,095 %, 6 févr. 2032	14 500	14 509	11 458	
AltaGas Ltd, 3,570 %, 12 juin 2023	12 400	12 391	12 302	
AltaGas Ltd, 4,400 %, 15 mars 2024	19 750	20 932	19 529	
AltaGas Ltd, 1,227 %, 18 mars 2024	6 850	6 850	6 520	
AltaGas Ltd, 3,840 %, 15 janv. 2025	15 000	15 846	14 558	
AltaGas Ltd, 2,157 %, 10 juin 2025	31 400	31 224	29 207	
AltaGas Ltd, 3,980 %, 4 oct. 2027	25 200 000	23 972	23 941	
AltaGas Ltd, 2,075 %, 30 mai 2028	19 200	18 967	16 407	
AltaGas Ltd, 4,500 %, 15 août 2044	2 000	2 248	1 638	
AltaGas Ltd, 5,250 %, 11 janv. 2082	2 330	2 282	1 901	
AltaGas Ltd, 7,350 %, 17 août 2082	1 074 000	1 077	1 049	
AltaLink LP, 3,668 %, 6 nov. 2023	9 000	9 682	8 888	
AltaLink LP, 2,747 %, 29 mai 2026	10 000	10 000	9 450	
AltaLink LP, 1,509 %, 11 sept. 2030	3 500 000	2 851	2 818	
AltaLink LP, 4,872 %, 15 nov. 2040	2 000	2 365	1 993	
AltaLink LP, 4,462 %, 8 nov. 2041	14 000	15 532	13 225	
AltaLink LP, 3,717 %, 3 déc. 2046	24 500	25 568	20 508	
ARC Resources Ltd, 2,354 %, 10 mars 2026	21 200	20 690	19 406	
ARC Resources Ltd, 3,465 %, 10 mars 2031	17 250	17 250	14 954	
Banque de Montréal, 2,850 %, 6 mars 2024	21 800	22 192	21 214	
Banque de Montréal, 2,280 %, 29 juill. 2024	56 000	55 838	53 627	
Banque de Montréal, 2,700 %, 11 sept. 2024	11 000	10 984	10 604	
Banque de Montréal, 2,370 %, 3 févr. 2025	58 500	59 411	55 378	
Banque de Montréal, 1,758 %, 10 mars 2026	22 500	22 596	20 407	
Banque de Montréal, 1,551 %, 28 mai 2026	58 000	56 374	51 904	
Banque de Montréal, 3,650 %, 1 ^{er} avr. 2027	105 500	102 251	100 236	
Banque de Montréal, 4,309 %, 1 ^{er} juin 2027	67 750	66 459	66 054	
Banque de Montréal, 4,709 %, 7 déc. 2027	45 500	45 500	44 917	
Banque de Montréal, 2,077 %, 17 juin 2030	25 000	25 341	23 004	
Banque de Montréal, 1,928 %, 22 juill. 2031	39 800	39 644	35 031	
Banque de Montréal, 6,534 %, 27 oct. 2032	10 400	10 400	10 809	
Banque de Montréal, 3,088 %, 10 janv. 2037	5 500	7 020	5 648	
Banque de Montréal, 4,300 %, 26 nov. 2080	18 500	18 500	16 962	
Banque de Montréal, 5,625 %, 26 mai 2082	9 500	9 500	8 855	
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	14 800	14 800	14 808	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,490 %, 23 sept. 2024	32 400	32 421	31 018	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,950 %, 10 janv. 2025	48 500	48 234	45 603	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,160 %, 3 févr. 2025	64 200	63 966	60 495	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,500 %, 8 mai 2026	62 000	63 226	62 959	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,850 %, 2 nov. 2026	102 700	102 435	91 685	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,950 %, 8 mars 2027	95 250	90 973	88 062	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,400 %, 1 ^{er} nov. 2027	74 600	68 235	63 505	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juill. 2029	20 000	20 932	19 164	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,934 %, 3 mai 2032	40 800	40 092	38 066	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,700 %, 27 juill. 2081	11 000	11 000	8 327	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	13 000	13 000	12 706	
Baytex Energy Corp, 8,750 %, 1 ^{er} avr. 2027	2 019	2 640	2 786	
BCI QuadReal Realty, 1,056 %, 12 mars 2024	9 650	9 650	9 199	
BCI QuadReal Realty, 1,680 %, 3 mars 2025	23 500	23 899	21 935	
BCI QuadReal Realty, 1,073 %, 4 févr. 2026	13 500	12 538	12 023	
BCI QuadReal Realty, 2,551 %, 24 juin 2026	15 900	15 581	14 748	
bciMC Realty Corp, 3,000 %, 31 mars 2027	10 000	9 360	9 327	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 2,700 %, 27 févr. 2024	21 000	21 032	20 424	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,350 %, 12 mars 2025	33 600	34 562	32 465	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,550 %, 2 mars 2026	27 000	27 096	25 933	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 2,900 %, 12 août 2026	21 500	20 914	20 101	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 1,650 %, 16 août 2027	34 500	33 526	30 032	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,600 %, 29 sept. 2027	39 500	40 444	37 441	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 2,200 %, 29 mai 2028	2 550	2 547	2 231	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,000 %, 17 mars 2031	20 000	20 186	17 228	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 5,850 %, 10 nov. 2032	5 500	5 487	5 755	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 6,100 %, 16 mars 2035	28 450	31 420	29 703	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,750 %, 29 sept. 2044	9 000	8 919	8 075	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,350 %, 18 déc. 2045	30 700	29 439	25 905	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,500 %, 30 sept. 2050	27 500	26 291	19 679	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,050 %, 17 mars 2051	12 000	11 963	9 499	
BMW Canada Inc, 2,410 %, 27 novembre 2023	1 500	1 500	1 464	
British Columbia Ferry Services Inc, 2,794 %, 15 oct. 2049	14 000	13 608	9 783	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 févr. 2024	20 500	20 717	20 012	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,616 %, 14 nov. 2027	32 500	33 011	33 018	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,193 %, 11 sept. 2028	27 000	26 987	25 678	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,980 %, 14 févr. 2033	6 000	5 996	6 201	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,439 %, 25 avr. 2034	6 000	6 000	5 908	
Brookfield Property Finance ULC, 3,930 %, 15 janv. 2027	6 940	6 940	6 277	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,752 %, 2 juin 2025	25 000	25 183	24 239	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,630 %, 15 janv. 2027	40 900	41 522	38 749	
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,250 %, 15 janv. 2029	10 000	9 622	9 622	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,380 %, 15 janv. 2030	10 000	10 850	9 003	
Brookfield Renewable Partners ULC, 5,880 %, 9 nov. 2032	4 500	4 497	4 685	
Brookfield Renewable Partners ULC, 5,840 %, 5 nov. 2036	2 500	2 532	2 558	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,330 %, 13 août 2050	19 000	17 635	13 231	
Bruce Power LP, 3,000 %, 21 juin 2024	22 500	22 574	21 819	
Bruce Power LP, 3,969 %, 23 juin 2026	43 000	45 688	41 755	
Bruce Power LP, 2,680 %, 21 déc. 2028	25 700	23 796	22 825	
Bruce Power LP, 4,000 %, 21 juin 2030	22 800	24 309	21 315	
Bruce Power LP, 4,746 %, 21 juin 2049	10 000	11 118	9 010	
Calgary Airport Authority, 3,554 %, 7 oct. 2051	3 100	3 100	2 468	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,290 %, 15 janv. 2024	12 000	12 111	11 767	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,350 %, 28 août 2024	13 750	14 271	13 151	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,750 %, 7 mars 2025	51 000	50 120	48 597	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,000 %, 17 avr. 2025	67 250	68 433	62 871	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,100 %, 19 janv. 2026	78 000	77 056	69 469	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,700 %, 15 juill. 2026	41 100	41 140	36 767	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,250 %, 7 janv. 2027	54 700	52 916	49 275	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,950 %, 29 juin 2027	88 300	88 553	88 205	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,050 %, 7 oct. 2027	53 000	53 000	53 032	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,010 %, 21 juill. 2030	40 700	40 707	37 212	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,960 %, 21 avr. 2031	25 000	23 767	22 182	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,200 %, 7 avr. 2032	16 000	16 000	15 073	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,375 %, 28 oct. 2080	9 200	9 200	8 453	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,000 %, 28 janv. 2082	11 000	11 000	8 682	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082	5 500	5 490	5 400	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,365 %, perpétuelles	9 500	9 500	9 525	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,000 %, 8 févr. 2029	8 450	8 588	7 794	
Canadian Natural Resources Ltd, 1,450 %, 16 nov. 2023	24 500	24 539	23 780	
Canadian Natural Resources Ltd, 3,420 %, 1 ^{er} décembre 2026	4 000	4 041	3 819	
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 2,540 %, 28 févr. 2028	10 000	9 210	8 991	
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,150 %, 13 mars 2029	5 000	5 366	4 557	
La Société Canadian Tire Limitée, 3,167 %, 6 juillet 2023	37 600	38 195	37 217	
Banque canadienne de l'Ouest, 1,570 %, 14 sept. 2023	12 500	12 500	12 172	
Banque canadienne de l'Ouest, 2,597 %, 6 sept. 2024	23 000	22 583	21 967	
Banque canadienne de l'Ouest, 2,606 %, 30 janv. 2025	17 850	18 029	16 867	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
Banque canadienne de l'Ouest, 3,859 %, 21 avr. 2025	20 000	20 000	19 344	
Banque canadienne de l'Ouest, 1,926 %, 16 avr. 2026	25 550	24 995	22 958	
Banque canadienne de l'Ouest, 5,146 %, 2 sept. 2027	20 000	20 000	19 889	
Banque canadienne de l'Ouest, 1,818 %, 16 déc. 2027	23 000	20 617	19 580	
Banque canadienne de l'Ouest, 5,937 %, 22 déc. 2032	10 000	10 000	9 879	
Capital Power Corp, 4,986 %, 23 janv. 2026	27 500	29 927	27 203	
Capital Power Corp, 7,950 %, 9 sept. 2082	2 000	2 001	1 974	
CARDS II Trust, 2,427 %, 15 nov. 2024	26 123	26 127	24 817	
CCL Industries Inc., 3,864 %, 13 avril 2028	9 100	9 110	8 568	
Genovus Energy Inc, 3,600 %, 10 mars 2027	34 900	34 692	33 485	
Central 1 Credit Union, 5,417 %, 29 sept. 2025	16 350	16 350	16 320	
Central 1 Credit Union, 2,391 %, 30 juin 2031	14 000	14 000	12 435	
CGI inc., 2,100 %, 18 septembre 2028	4 500	4 493	3 882	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024	30 500	30 895	29 577	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,546 %, 10 janv. 2025	31 250	32 483	30 099	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,055 %, 24 nov. 2025	16 400	17 498	15 825	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,456 %, 30 nov. 2026	12 500	12 214	11 266	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,848 %, 21 mai 2027	29 000	29 160	26 343	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,981 %, 4 mars 2030	14 000	14 091	11 979	
CNH Industrial Capital Canada Ltd, 1,500 %, 1 ^{er} octobre 2024	11 500	11 493	10 772	
Coast Capital Savings Federal Credit Union, 6,131 %, 25 novembre 2024	9 500	9 500	9 533	
Coast Capital Savings Federal Credit Union, 4,255 %, 21 avr. 2025	11 000	11 000	10 610	
Cogeco Communications inc., 2,991 %, 22 sept. 2031	14 250	13 157	11 780	
Fonds de placement immobilier Crombie, 4,800 %, 31 janv. 2025	9 500	9 646	9 315	
Fonds de placement immobilier Crombie, 3,917 %, 21 juin 2027	21 000	22 236	19 710	
Fonds de placement immobilier Crombie, 3,211 %, 9 oct. 2030	4 000	3 453	3 344	
CT Real Estate Investment Trust, 3,527 %, 9 juin 2025	15 000	15 835	14 378	
CT Real Estate Investment Trust, 3,469 %, 16 juin 2027	17 000	16 702	15 753	
CT Real Estate Investment Trust, 3,865 %, 7 déc. 2027	28 000	27 723	26 148	
CT Real Estate Investment Trust, 3,029 %, 5 févr. 2029	10 000	10 000	8 733	
CT Real Estate Investment Trust, 2,371 %, 6 janv. 2031	5 000	4 978	3 939	
CU Inc., 9,400 %, 1 ^{er} mai 2023	4 000	5 769	4 047	
CU Inc., 4,085 %, 2 sept. 2044	6 000	6 332	5 284	
CU Inc., 2,963 %, 7 sept. 2049	21 000	18 261	14 959	
Daimler Trucks Finance Canada Inc, 2,140 %, 13 décembre 2024	4 000	3 733	3 749	
Daimler Trucks Finance Canada Inc, 5,180 %, 19 sept. 2025	10 500	10 498	10 426	
Daimler Trucks Finance Canada Inc, 2,460 %, 15 déc. 2026	14 000	13 804	12 541	
Dollarama inc., 1,871 %, 8 juillet 2026	24 000	23 281	21 628	
Dollarama inc., 2,443 %, 9 juill. 2029	23 500	23 118	20 161	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 1,662 %, 22 déc. 2025	23 000	22 985	20 514	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 3,968 %, 13 avr. 2026	6 000	6 000	5 699	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 2,539 %, 7 déc. 2026	6 700	6 700	5 978	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 2,057 %, 17 juin 2027	9 200	9 200	7 971	
Fiducie cartes de crédit Eagle, 4,783 %, 17 juill. 2027	17 500	17 554	17 321	
Emera Inc, 2,900 %, 16 juin 2023	15 000	14 846	14 835	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 2,024 %, 24 septembre 2031	13 400	12 991	11 745	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 3,625 %, 17 avr. 2081	3 000	3 000	2 397	
Enbridge Gas Inc, 3,150 %, 22 août 2024	21 000	21 888	20 402	
Enbridge Gas Inc, 3,310 %, 11 sept. 2025	15 200	15 851	14 652	
Enbridge Gas Inc, 3,190 %, 17 sept. 2025	21 500	22 080	20 656	
Enbridge Gas Inc, 2,810 %, 1 ^{er} juin 2026	6 000	6 136	5 659	
Enbridge Gas Inc, 2,880 %, 22 nov. 2027	12 200	11 522	11 344	
Enbridge Gas Inc, 5,210 %, 25 févr. 2036	21 850	24 336	22 194	
Enbridge Gas Inc, 5,460 %, 11 sept. 2036	6 000	7 316	6 220	
Enbridge Gas Inc, 6,050 %, 2 sept. 2038	20 000	25 168	22 127	
Enbridge Gas Inc, 4,880 %, 21 juin 2041	9 000	10 659	8 794	
Enbridge Gas Inc, 4,500 %, 23 nov. 2043	14 100	14 424	13 097	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
Enbridge Gas Inc, 4,200 %, 2 juin 2044	12 250	12 831	10 871	
Enbridge Gas Inc, 4,000 %, 22 août 2044	19 400	20 260	16 719	
Enbridge Gas Inc, 3,010 %, 9 août 2049	5 000	4 985	3 544	
Enbridge Gas Inc, 3,200 %, 15 sept. 2051	11 000	10 987	8 017	
Enbridge Inc, 3,950 %, 19 nov. 2024	22 500	23 919	21 982	
Enbridge Inc, 2,440 %, 2 juin 2025	50 000	51 005	47 096	
Enbridge Inc, 3,200 %, 8 juin 2027	67 200	67 153	62 426	
Enbridge Inc, 5,700 %, 9 nov. 2027	19 000	19 424	19 499	
Enbridge Inc, 2,990 %, 3 oct. 2029	37 000	34 491	32 483	
Enbridge Inc, 3,100 %, 21 sept. 2033	6 000	5 990	4 865	
Enbridge Inc, 5,570 %, 14 nov. 2035	12 000	13 083	11 611	
Enbridge Inc, 4,570 %, 11 mars 2044	25 500	26 581	21 463	
Enbridge Inc, 4,100 %, 21 sept. 2051	6 000	5 826	4 566	
Enbridge Inc, 5,500 %, 15 juill. 2077	315	334	378	
Enbridge Inc, 5,375 %, 27 sept. 2077	17 500	17 192	15 987	
Enbridge Inc, 6,250 %, 1 ^{er} mars 2078	2 090	2 104	2 579	
Enbridge Inc, 5,000 %, 19 janv. 2082	7 500	7 500	6 208	
Enbridge Inc, 7,375 %, 15 janv. 2083	800	1 056	1 056	
Pipelines Enbridge Inc., 3,450 %, 29 sept. 2025	15 000	15 985	14 419	
Pipelines Enbridge Inc., 3,000 %, 10 août 2026	29 050	29 476	27 200	
Pipelines Enbridge Inc., 3,520 %, 22 févr. 2029	16 950	17 607	15 645	
Pipelines Enbridge Inc., 4,130 %, 9 août 2046	33 300	33 825	26 249	
Pipelines Enbridge Inc., 4,330 %, 22 févr. 2049	18 000	18 804	14 506	
Pipelines Enbridge Inc., 4,200 %, 12 mai 2051	4 000	3 999	3 132	
Enerflex Ltd, 9,000 %, 15 oct. 2027	1 600	2 062	2 163	
EPCOR Utilities Inc, 2,411 %, 30 juin 2031	10 000	10 000	8 467	
EPCOR Utilities Inc, 4,550 %, 28 févr. 2042	14 700	15 788	13 988	
EPCOR Utilities Inc, 3,554 %, 27 nov. 2047	3 500	3 500	2 814	
EPCOR Utilities Inc, 3,106 %, 8 juill. 2049	6 750	6 630	4 974	
EPCOR Utilities Inc, 2,899 %, 19 mai 2050	14 000	14 194	9 783	
EPCOR Utilities Inc, 4,725 %, 2 sept. 2052	4 500	4 500	4 380	
Banque Équitable, 1,983 %, 9 mai 2024	11 250	11 250	10 664	
Banque Équitable, 1,939 %, 10 mars 2025	3 500	3 215	3 225	
Banque Équitable, 3,362 %, 2 mars 2026	16 700	16 645	15 519	
Fairfax Financial Holdings Ltd, 4,700 %, 16 déc. 2026	35 000	36 599	34 025	
Fairfax Financial Holdings Ltd, 4,250 %, 6 déc. 2027	24 300	23 825	23 082	
Fairfax Financial Holdings Ltd, 3,950 %, 3 mars 2031	10 000	10 025	8 765	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,417 %, 4 oct. 2024	31 700	31 782	30 272	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,200 %, 1 ^{er} oct. 2025	17 650	17 640	17 706	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,093 %, 21 janv. 2026	42 000	41 236	37 365	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,587 %, 10 sept. 2026	7 600	7 351	6 748	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 4,407 %, 19 mai 2027	25 000	24 878	24 429	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,856 %, 26 mai 2030	45 000	45 830	42 214	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,992 %, 28 mai 2031	23 850	23 850	21 108	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,035 %, 23 août 2032	22 000	22 000	21 414	
Fonds de placement immobilier First Capital, 4,790 %, 30 août 2024	9 800	10 472	9 547	
Fonds de placement immobilier First Capital, 3,604 %, 6 mai 2026	6 000	5 578	5 521	
Société Financière First National, 3,582 %, 25 novembre 2024	9 500	9 537	9 069	
Société Financière First National, 2,961 %, 17 nov. 2025	3 500	3 500	3 211	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,742 %, 8 mai 2023	15 650	15 650	15 515	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,460 %, 13 nov. 2024	800	657	772	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,777 %, 15 sept. 2025	4 800	4 809	4 843	
Fortified Trust, 3,760 %, 23 juin 2025	10 400	10 399	10 053	
Fortified Trust, 1,964 %, 23 oct. 2026	12 500	12 500	11 142	
Fortis Inc/Canada, 2,180 %, 15 mai 2028	4 100	4 098	3 594	
Fortis Inc/Canada, 4,431 %, 31 mai 2029	8 500	8 500	8 269	
FortisAlberta Inc, 6,220 %, 31 octobre 2034	13 800	17 077	15 204	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
FortisAlberta Inc, 4,110 %, 29 sept. 2044	17 300	17 635	15 232	
FortisAlberta Inc, 3,340 %, 21 sept. 2046	5 000	4 992	3 852	
FortisAlberta Inc, 3,672 %, 9 sept. 2047	7 200	7 200	5 879	
FortisBC Energy Inc, 2,580 %, 8 avr. 2026	9 000	9 042	8 468	
FortisBC Energy Inc, 5,900 %, 26 février 2035	15 733	17 009	16 941	
FortisBC Energy Inc, 3,375 %, 13 avr. 2045	4 200	3 654	3 315	
FortisBC Energy Inc, 3,690 %, 30 oct. 2047	13 500	14 439	11 117	
FortisBC Energy Inc, 2,820 %, 9 août 2049	11 500	10 839	7 992	
FortisBC Energy Inc, 4,670 %, 28 nov. 2052	2 000	1 997	1 936	
Financière General Motors du Canada Ltée, 3,250 %, 7 novembre 2023	14 000	14 306	13 708	
Financière General Motors du Canada Ltée, 1,700 %, 9 juill. 2025	15 500	15 512	14 071	
Financière General Motors du Canada Ltée, 1,750 %, 15 avr. 2026	39 500	36 041	34 835	
Financière General Motors du Canada Ltée, 3,150 %, 8 févr. 2027	14 250	14 245	12 894	
George Weston limitée, 4,115 %, 17 juin 2024	17 200	17 321	16 901	
Gibson Energy Inc, 2,450 %, 14 juillet 2025	12 250	12 202	11 410	
Gibson Energy Inc, 2,850 %, 14 juill. 2027	19 000	18 260	17 216	
Gibson Energy Inc, 3,600 %, 17 sept. 2029	9 150	9 534	8 205	
Glacier Credit Card Trust, 3,138 %, 20 sept. 2023	1 500	1 500	1 476	
Glacier Credit Card Trust, 2,280 %, 6 juin 2024	20 000	19 995	19 184	
Glacier Credit Card Trust, 1,388 %, 22 sept. 2025	12 000	12 000	10 849	
Glacier Credit Card Trust, 4,958 %, 20 sept. 2027	20 500	20 500	20 394	
Great-West Lifeco Inc, 3,337 %, 28 févr. 2028	5 000	4 609	4 672	
Great-West Lifeco Inc, 2,379 %, 14 mai 2030	25 700	25 597	21 708	
Great-West Lifeco Inc, 6,740 %, 24 nov. 2031	23 250	28 233	25 880	
Great-West Lifeco Inc, 2,981 %, 8 juill. 2050	2 750	2 712	1 884	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 1,540 %, 3 mai 2028	18 600	16 703	16 141	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,730 %, 3 avr. 2029	5 800	5 809	5 273	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,980 %, 15 oct. 2032	16 350	22 951	19 019	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,470 %, 2 févr. 2034	55 750	71 113	63 323	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,260 %, 1 ^{er} juin 2037	19 300	19 800	16 113	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,750 %, 17 oct. 2039	18 000	17 975	13 644	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,150 %, 5 oct. 2051	5 000	4 991	3 734	
Fonds de placement immobilier H&R, 4,071 %, 16 juin 2025	32 500	32 977	31 230	
Fonds de placement immobilier H&R, 2,906 %, 2 juin 2026	3 000	3 000	2 735	
Home Trust Co, 5,317 %, 13 juin 2024	18 500	18 500	18 191	
Honda Canada Finance Inc, 3,176 %, 28 août 2023	10 150	10 234	10 021	
Honda Canada Finance Inc, 3,444 %, 23 mai 2025	10 000	9 694	9 642	
Honda Canada Finance Inc, 1,337 %, 17 mars 2026	16 200	15 412	14 435	
Honda Canada Finance Inc, 1,711 %, 28 sept. 2026	10 000	10 000	8 876	
Honda Canada Finance Inc, 1,646 %, 25 févr. 2028	10 000	10 000	8 518	
Banque HSBC Canada, 3,245 %, 15 sept. 2023	47 200	48 689	46 594	
Banque HSBC Canada, 3,403 %, 24 mars 2025	17 250	17 250	16 708	
Banque HSBC Canada, 1,782 %, 20 mai 2026	20 750	20 750	18 782	
Hydro One Inc, 2,540 %, 5 avr. 2024	15 000	15 105	14 555	
Hydro One Inc, 2,970 %, 26 juin 2025	15 500	15 495	14 924	
Hydro One Inc, 2,770 %, 24 févr. 2026	35 500	36 449	33 678	
Hydro One Inc, 1,690 %, 16 janv. 2031	10 000	8 134	8 099	
Hydro One Inc, 5,360 %, 20 mai 2036	62 550	73 470	65 057	
Hydro One Inc, 4,170 %, 6 juin 2044	12 500	13 662	11 273	
Hydro One Inc, 3,720 %, 18 nov. 2047	5 000	5 862	4 157	
Hydro One Inc, 3,630 %, 25 juin 2049	35 500	38 286	29 024	
Hydro One Inc, 3,100 %, 15 sept. 2051	2 500	2 237	1 831	
Hydro One Ltd, 1,410 %, 15 octobre 2027	25 000	23 235	21 710	
Hyundai Capital Canada Inc, 2,008 %, 12 mai 2026	16 400	15 403	14 591	
Hyundai Capital Canada Inc, 3,196 %, 16 févr. 2027	29 200	27 805	26 577	
iA Société financière inc., 2,400 %, 21 février 2030	20 400	20 400	19 023	
L'Ordre Indépendant des Forestiers, 2,885 %, 15 oct. 2035	8 500	8 500	6 980	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
Intact Corporation financière, 1,207 %, 21 mai 2024	4 150	4 150	3 931	
Intact Corporation financière, 3,691 %, 24 mars 2025	12 600	13 033	12 248	
Intact Corporation financière, 2,850 %, 7 juin 2027	10 000	9 375	9 233	
Intact Corporation financière, 2,179 %, 18 mai 2028	15 000	15 085	13 122	
Intact Corporation financière, 5,459 %, 22 sept. 2032	2 000	2 646	2 680	
Intact Corporation financière, 3,765 %, 20 mai 2053	12 000	12 374	9 434	
Inter Pipeline Ltd., 5,760 %, 17 févr. 2028	18 750	19 091	18 988	
Inter Pipeline Ltd., 6,380 %, 17 févr. 2033	7 000	6 999	7 171	
Inter Pipeline Ltd/AB, 2,608 %, 13 sept. 2023	12 400	12 342	12 156	
Inter Pipeline Ltd/AB, 2,734 %, 18 avr. 2024	17 300	17 421	16 725	
Inter Pipeline Ltd/AB, 3,484 %, 16 déc. 2026	10 000	9 453	9 326	
Inter Pipeline Ltd/AB, 4,232 %, 1 ^{er} juin 2027	19 375	18 857	18 555	
Inter Pipeline Ltd/AB, 4,637 %, 30 mai 2044	18 500	17 715	14 727	
Inter Pipeline Ltd/AB, 5,091 %, 27 nov. 2051	1 250	1 250	1 042	
Inter Pipeline Ltd/AB, 6,625 %, 19 nov. 2079	2 535	2 170	2 359	
Keyera Corp, 3,934 %, 21 juin 2028	30 000	30 371	28 055	
Keyera Corp, 5,022 %, 28 mars 2032	13 000	13 000	12 303	
Keyera Corp, 6,875 %, 13 juin 2079	3 435	3 486	3 254	
Banque Laurentienne du Canada, 1,950 %, 17 mars 2025	9 300	9 288	8 634	
Banque Laurentienne du Canada, 4,600 %, 2 sept. 2025	15 000	14 884	14 695	
Banque Laurentienne du Canada, 5,095 %, 15 juin 2032	15 500	15 501	14 675	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 3,918 %, 10 juin 2024	23 000	23 906	22 645	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,450 %, 9 févr. 2028	7 500	8 484	7 939	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,008 %, 13 sept. 2032	9 350	9 350	9 287	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,050 %, 9 juin 2034	27 250	30 167	28 412	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,900 %, 18 janv. 2036	43 000	45 590	44 469	
Lower Mattagami Energy LP, 2,433 %, 14 mai 2031	3 850	3 850	3 289	
Banque Manuvie du Canada, 2,378 %, 19 nov. 2024	22 500	23 206	21 389	
Banque Manuvie du Canada, 1,504 %, 25 juin 2025	17 000	17 000	15 612	
Banque Manuvie du Canada, 1,337 %, 26 févr. 2026	4 500	4 500	4 021	
Banque Manuvie du Canada, 1,536 %, 14 sept. 2026	23 000	22 851	20 337	
Banque Manuvie du Canada, 2,864 %, 16 févr. 2027	16 400	16 400	15 107	
Société Financière Manuvie, 3,049 %, 20 août 2029	35 000	35 532	33 580	
Société Financière Manuvie, 2,237 %, 12 mai 2030	55 500	55 740	51 519	
Manulife Finance Delaware, LP, 5,059 %, 15 déc. 2041	15 500	15 059	14 480	
Mattamy Group Corp, 5,250 %, 15 déc. 2027	3 570	4 341	4 295	
MCAP Commercial LP, 3,743 %, 25 août 2025	8 000	7 793	7 511	
MCAP Commercial LP, 3,384 %, 26 nov. 2027	2 500	2 500	2 202	
Société financière Mercedes-Benz Canada Inc., 1,650 %, 22 sept. 2025	12 000	12 023	10 961	
Metro Inc/CN, 1,922 %, 2 déc. 2024	4 600	4 600	4 346	
Metro Inc/CN, 3,390 %, 6 déc. 2027	21 500	22 407	20 201	
Metro Inc/CN, 3,413 %, 28 févr. 2050	4 300	4 300	3 118	
Banque Nationale du Canada, 2,983 %, 4 mars 2024	25 000	25 415	24 357	
Banque Nationale du Canada, 2,545 %, 12 juill. 2024	13 000	13 001	12 498	
Banque Nationale du Canada, 2,580 %, 3 févr. 2025	30 000	29 738	28 505	
Banque Nationale du Canada, 5,296 %, 3 nov. 2025	3 300	3 300	3 321	
Banque Nationale du Canada, 1,573 %, 18 août 2026	58 550	57 315	53 540	
Banque Nationale du Canada, 2,237 %, 4 nov. 2026	75 000	69 697	67 848	
Banque Nationale du Canada, 3,183 %, 1 ^{er} févr. 2028	10 000	10 111	9 984	
Banque Nationale du Canada, 5,426 %, 16 août 2032	10 000	10 000	9 893	
Banque Nationale du Canada, 4,050 %, 15 août 2081	5 750	5 750	4 418	
Banque Nationale du Canada, 7,500 %, 16 nov. 2082	830	830	822	
NAV Canada, 2,063 %, 29 mai 2030	11 500	11 499	9 810	
Nissan Canada Inc, 1,626 %, 18 mars 2024	13 750	13 750	12 988	
Nissan Canada Inc, 2,103 %, 22 sept. 2025	19 400	19 165	17 353	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd, 3,200 %, 22 juillet 2024	40 700	42 727	39 548	



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd, 2,000 %, 1 ^{er} déc. 2026	30 750	28 762	27 662	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd, 2,800 %, 1 ^{er} juin 2027	52 600	51 662	48 660	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd, 2,800 %, 1 ^{er} juin 2031	20 000	19 650	17 047	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd, 4,150 %, 1 ^{er} juin 2033	23 500	24 513	21 683	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd, 3,750 %, 1 ^{er} juin 2051	28 550	29 080	22 170	
NOVA Chemicals Corp, 4,250 %, 15 mai 2029	2 150	2 547	2 384	
NOVA Gas Transmission Ltd, 9,900 %, 16 décembre 2024	4 554	5 946	4 878	
Nova Scotia Power Inc, 5,610 %, 15 juin 2040	10 700	13 050	10 885	
Nova Scotia Power Inc, 4,150 %, 6 mars 2042	9 000	9 774	7 616	
Nova Scotia Power Inc, 4,500 %, 20 juill. 2043	8 000	7 876	7 079	
Nova Scotia Power Inc, 3,612 %, 1 ^{er} mai 2045	15 000	13 786	11 534	
Nova Scotia Power Inc, 3,571 %, 5 avr. 2049	15 250	16 613	11 351	
Nova Scotia Power Inc, 3,307 %, 25 avr. 2050	21 500	21 856	15 143	
Corporation immobilière OMERS, 1,298 %, 22 sept. 2023	19 250	19 250	18 721	
Corporation immobilière OMERS, 3,328 %, 12 nov. 2024	20 000	20 527	19 407	
Corporation immobilière OMERS, 3,331 %, 5 juin 2025	10 000	10 000	9 651	
Corporation immobilière OMERS, 3,244 %, 4 oct. 2027	10 000	10 634	9 353	
Corporation immobilière OMERS, 5,381 %, 14 nov. 2028	20 000	20 496	20 564	
Ontario Power Generation Inc, 2,893 %, 8 avril 2025	7 500	7 973	7 201	
Ontario Power Generation Inc, 3,315 %, 4 oct. 2027	12 000	11 575	11 364	
Ontario Power Generation Inc, 3,215 %, 8 avr. 2030	15 000	15 674	13 599	
Ontario Power Generation Inc, 4,922 %, 19 juill. 2032	18 250	18 262	18 277	
Ontario Power Generation Inc, 2,947 %, 21 févr. 2051	35 000	32 048	24 057	
Open Text Corp, 6,900 %, 1 ^{er} déc. 2027	670	897	908	
Open Text Corp, 3,875 %, 15 févr. 2028	360	480	419	
Open Text Corp, 3,875 %, 1 ^{er} déc. 2029	455	566	496	
Corporation Parkland/Alberta, 4,375 %, 26 mars 2029	1 150	1 142	993	
Corporation Parkland/Alberta, 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	1 140	1 440	1 288	
Corporation Parkland/Alberta, 4,625 %, 1 ^{er} mai 2030	374	465	420	
Pembina Pipeline Corp., 2,560 %, 1 ^{er} juin 2023	27 375	27 752	27 072	
Pembina Pipeline Corp., 2,990 %, 22 janv. 2024	38 750	38 994	37 817	
Pembina Pipeline Corp., 3,540 %, 3 févr. 2025	37 500	39 878	36 157	
Pembina Pipeline Corp., 3,710 %, 11 août 2026	25 000	25 884	23 808	
Pembina Pipeline Corp., 4,240 %, 15 juin 2027	38 500	41 111	37 255	
Pembina Pipeline Corp., 4,020 %, 27 mars 2028	21 200	21 241	20 147	
Pembina Pipeline Corp., 3,530 %, 10 déc. 2031	6 600	6 599	5 741	
Pembina Pipeline Corp., 4,750 %, 30 avr. 2043	9 100	8 953	7 758	
Pembina Pipeline Corp., 4,540 %, 3 avr. 2049	16 000	17 691	12 946	
Pembina Pipeline Corp., 4,670 %, 28 mai 2050	13 700	13 985	11 291	
Pembina Pipeline Corp., 4,800 %, 25 janv. 2081	3 205	3 103	2 627	
Penske Truck Leasing Canada Inc, 5,440 %, 8 décembre 2025	11 000	11 000	11 038	
Power Corporation du Canada, 4,455 %, 27 juillet 2048	5 000	5 000	4 367	
Precision Drilling Corp, 7,125 %, 15 janv. 2026	785	725	1 030	
Precision Drilling Corp, 6,875 %, 15 janv. 2029	500	619	631	
Fiducie de placement immobilier Primaris, 4,267 %, 30 mars 2025	7 500	7 500	7 220	
Reliance LP, 3,836 %, 15 mars 2025	17 000	16 927	16 338	
Reliance LP, 3,750 %, 15 mars 2026	22 000	21 682	20 817	
Fonds de placement immobilier RioCan, 3,209 %, 29 sept. 2023	7 500	7 491	7 364	
Fonds de placement immobilier RioCan, 3,287 %, 12 févr. 2024	3 500	3 608	3 403	
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,576 %, 12 févr. 2025	34 000	34 225	31 930	
Fonds de placement immobilier RioCan, 1,974 %, 15 juin 2026	15 000	14 308	13 255	
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,829 %, 8 nov. 2028	3 000	3 000	2 560	
Fonds de placement immobilier RioCan, 4,628 %, 1 ^{er} mai 2029	8 000	8 000	7 463	
Rogers Communications Inc, 4,000 %, 13 mars 2024	15 400	16 104	15 170	
Rogers Communications Inc, 3,100 %, 15 avr. 2025	51 000	50 505	48 706	
Rogers Communications Inc, 3,650 %, 31 mars 2027	42 000	42 574	39 649	
Rogers Communications Inc, 3,750 %, 15 avr. 2029	31 300	30 068	28 944	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
Rogers Communications Inc, 3,250 %, 1 ^{er} mai 2029	7 760	7 636	6 932	
Rogers Communications Inc, 4,250 %, 15 avr. 2032	6 000	5 441	5 474	
Rogers Communications Inc, 6,110 %, 25 août 2040	60 250	68 927	60 605	
Rogers Communications Inc, 5,250 %, 15 avr. 2052	10 600	10 679	9 577	
Rogers Communications Inc, 5,000 %, 17 déc. 2081	5 000	5 000	4 518	
Banque Royale du Canada, 2,352 %, 2 juill. 2024*	29 300	29 751	28 134	
Banque Royale du Canada, 2,609 %, 1 ^{er} nov. 2024*	50 000	50 378	47 845	
Banque Royale du Canada, 1,936 %, 1 ^{er} mai 2025*	50 500	50 500	47 124	
Banque Royale du Canada, 3,369 %, 29 sept. 2025*	31 250	31 250	29 954	
Banque Royale du Canada, 1,589 %, 4 mai 2026*	38 500	37 115	34 560	
Banque Royale du Canada, 5,235 %, 2 nov. 2026*	34 000	34 180	34 292	
Banque Royale du Canada, 2,328 %, 28 janv. 2027*	70 000	64 048	63 228	
Banque Royale du Canada, 4,612 %, 26 juill. 2027*	69 000	68 751	68 111	
Banque Royale du Canada, 1,833 %, 31 juill. 2028*	64 500	62 526	54 845	
Banque Royale du Canada, 2,740 %, 25 juill. 2029*	35 570	35 702	33 965	
Banque Royale du Canada, 2,880 %, 23 déc. 2029*	22 000	21 998	20 843	
Banque Royale du Canada, 2,140 %, 3 nov. 2031*	29 750	29 743	26 183	
Banque Royale du Canada, 2,940 %, 3 mai 2032*	36 750	35 560	32 941	
Banque Royale du Canada, 1,670 %, 28 janv. 2033*	12 500	12 255	10 349	
Banque Royale du Canada, 4,000 %, 24 févr. 2081*	20 000	20 000	17 354	
Banque Royale du Canada, 3,650 %, 24 nov. 2081*	5 000	5 000	3 780	
Sagen MI Canada Inc, 2,955 %, 1 ^{er} mars 2027	15 000	15 000	13 347	
Sagen MI Canada Inc, 3,261 %, 5 mars 2031	6 000	6 000	4 928	
Saputo inc., 2,242 %, 16 juin 2027	13 000	13 000	11 602	
Saputo inc., 2,297 %, 22 juin 2028	11 000	11 000	9 578	
Saputo inc., 5,250 %, 29 nov. 2029	12 000	12 000	12 091	
Secure Energy Services Inc, 7,250 %, 30 déc. 2026	1 660	1 665	1 633	
Shaw Communications Inc, 3,800 %, 2 novembre 2023	25 000	25 149	24 657	
Shaw Communications Inc, 4,350 %, 31 janv. 2024	32 200	33 433	31 790	
Shaw Communications Inc, 3,800 %, 1 ^{er} mars 2027	39 000	38 764	36 950	
Shaw Communications Inc, 4,400 %, 2 nov. 2028	14 500	14 459	13 883	
Shaw Communications Inc, 3,300 %, 10 déc. 2029	11 250	11 197	9 920	
Shaw Communications Inc, 2,900 %, 9 déc. 2030	4 800	4 876	4 020	
Shaw Communications Inc, 6,750 %, 9 nov. 2039	14 100	15 824	15 067	
Sienna Senior Living Inc, 3,450 %, 27 févr. 2026	9 000	8 999	8 376	
Sienna Senior Living Inc, 2,820 %, 31 mars 2027	9 500	9 108	8 480	
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30 mai 2023	6 150	6 245	6 111	
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 1,740 %, 16 déc. 2025	23 000	22 826	20 533	
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,192 %, 11 juin 2027	14 500	15 070	13 131	
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029	8 000	8 000	6 938	
Stantec Inc, 2,048 %, 8 octobre 2027	24 000	22 932	20 991	
Summit Industrial Income REIT, 2,150 %, 17 sept. 2025	21 000	21 106	19 260	
Summit Industrial Income REIT, 1,820 %, 1 ^{er} avr. 2026	25 500	22 816	22 747	
Summit Industrial Income REIT, 2,250 %, 12 janv. 2027	20 400	19 422	18 075	
Summit Industrial Income REIT, 2,440 %, 14 juill. 2028	25 000	23 287	21 448	
Financière Sun Life inc., 3,050 %, 19 sept. 2028	13 000	13 087	12 765	
Financière Sun Life inc., 2,380 %, 13 août 2029	39 500	39 673	37 536	
Financière Sun Life inc., 2,460 %, 18 nov. 2031	34 000	33 155	30 473	
Financière Sun Life inc., 2,580 %, 10 mai 2032	38 700	38 460	34 661	
Financière Sun Life inc., 3,150 %, 18 nov. 2036	20 000	20 000	16 646	
Financière Sun Life inc., 5,400 %, 29 mai 2042	8 500	8 711	8 248	
Suncor Énergie Inc, 3,950 %, 4 mars 2051	23 500	23 051	17 668	
Superior Plus LP, 4,250 %, 18 mai 2028	238	239	207	
Superior Plus LP / Superior General Partner Inc, 4,500 %, 15 mars 2029	1 920	2 439	2 226	
TCHC Issuer Trust, 4,877 %, 11 mai 2037	3 000	3 000	3 062	
TELUS Corp., 3,350 %, 1 ^{er} avr. 2024	42 050	44 429	41 155	
TELUS Corp., 3,750 %, 17 janv. 2025	10 000	10 179	9 742	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
TELUS Corp., 2,750 %, 8 juill. 2026	38 050	38 224	35 385	
TELUS Corp., 2,350 %, 27 janv. 2028	49 000	44 818	43 368	
TELUS Corp., 3,625 %, 1 ^{er} mars 2028	13 850	13 704	13 008	
TELUS Corp., 3,300 %, 2 mai 2029	15 500	15 466	14 078	
TELUS Corp., 5,000 %, 13 sept. 2029	10 500	10 524	10 480	
TELUS Corp., 3,150 %, 19 févr. 2030	8 000	7 972	7 078	
TELUS Corp., 5,250 %, 15 nov. 2032	22 700	22 806	22 585	
TELUS Corp., 4,400 %, 1 ^{er} avr. 2043	44 250	42 480	37 282	
TELUS Corp., 4,400 %, 29 janv. 2046	23 500	22 132	19 565	
TELUS Corp., 4,700 %, 6 mars 2048	10 000	10 408	8 653	
TELUS Corp., 3,950 %, 16 févr. 2050	10 500	9 828	7 995	
TELUS Corp., 4,100 %, 5 avr. 2051	4 300	4 277	3 350	
TELUS Corp., 5,650 %, 13 sept. 2052	12 000	11 954	11 944	
Teranet Holdings LP, 3,544 %, 11 juin 2025	25 500	24 923	24 371	
Teranet Holdings LP, 3,719 %, 23 févr. 2029	26 000	25 164	23 605	
Teranet Holdings LP, 5,754 %, 17 déc. 2040	14 300	14 273	13 517	
Thomson Reuters Corp, 2,239 %, 14 mai 2025	53 700	53 524	50 535	
Toronto Hydro Corp, 2,520 %, 25 août 2026	9 000	9 091	8 418	
Toronto Hydro Corp, 3,550 %, 28 juill. 2045	7 000	7 254	5 801	
La Banque Toronto-Dominion, 2,850 %, 8 mars 2024	25 400	25 631	24 717	
La Banque Toronto-Dominion, 2,496 %, 2 déc. 2024	36 000	37 041	34 305	
La Banque Toronto-Dominion, 1,943 %, 13 mars 2025	41 500	42 291	38 871	
La Banque Toronto-Dominion, 2,667 %, 9 sept. 2025	68 750	66 681	64 733	
La Banque Toronto-Dominion, 1,128 %, 9 déc. 2025	59 800	59 355	53 589	
La Banque Toronto-Dominion, 4,344 %, 27 janv. 2026	35 000	34 654	34 321	
La Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 7 janv. 2027	90 500	84 613	81 685	
La Banque Toronto-Dominion, 4,210 %, 1 ^{er} juin 2027	74 000	72 711	71 898	
La Banque Toronto-Dominion, 5,376 %, 21 oct. 2027	21 000	21 000	21 359	
La Banque Toronto-Dominion, 1,888 %, 8 mars 2028	46 000	42 580	39 641	
La Banque Toronto-Dominion, 1,896 %, 11 sept. 2028	51 000	49 447	43 383	
La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	25 000	25 000	24 625	
La Banque Toronto-Dominion, 3,105 %, 22 avr. 2030	46 500	48 282	44 058	
La Banque Toronto-Dominion, 3,060 %, 26 janv. 2032	36 000	36 267	32 740	
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	25 500	25 500	25 347	
Tourmaline Oil Corp, 2,077 %, 25 janvier 2028	5 500	5 500	4 780	
Tourmaline Oil Corp, 2,529 %, 12 févr. 2029	7 000	7 000	6 062	
Toyota Credit Canada Inc, 2,640 %, 27 mars 2024	15 000	15 896	14 551	
Toyota Credit Canada Inc, 2,310 %, 23 oct. 2024	8 600	8 597	8 192	
Toyota Credit Canada Inc, 2,110 %, 26 févr. 2025	18 050	18 005	17 001	
Toyota Credit Canada Inc, 2,730 %, 25 août 2025	7 500	7 499	7 088	
Toyota Credit Canada Inc, 1,180 %, 23 févr. 2026	6 600	6 600	5 878	
Toyota Credit Canada Inc, 1,660 %, 20 juill. 2026	3 750	3 749	3 354	
TransCanada PipeLines Ltd, 3,690 %, 19 juill. 2023	25 625	26 563	25 406	
TransCanada PipeLines Ltd, 3,300 %, 17 juill. 2025	17 500	17 890	16 785	
TransCanada PipeLines Ltd, 4,350 %, 12 mai 2026	14 200	14 120	13 895	
TransCanada PipeLines Ltd, 3,800 %, 5 avr. 2027	67 500	69 777	64 413	
TransCanada PipeLines Ltd, 3,390 %, 15 mars 2028	14 700	14 181	13 621	
TransCanada PipeLines Ltd, 5,650 %, 20 juin 2029	24 700	25 825	24 841	
TransCanada PipeLines Ltd, 3,000 %, 18 sept. 2029	23 500	22 873	20 698	
TransCanada PipeLines Ltd, 2,970 %, 9 juin 2031	8 000	7 997	6 737	
TransCanada PipeLines Ltd, 4,550 %, 15 nov. 2041	20 300	20 029	17 305	
TransCanada PipeLines Ltd, 4,330 %, 16 sept. 2047	21 500	20 885	17 321	
TransCanada PipeLines Ltd, 4,180 %, 3 juill. 2048	26 000	26 561	20 379	
TransCanada PipeLines Ltd, 4,340 %, 15 oct. 2049	22 000	22 461	17 624	
TransCanada PipeLines Ltd, 5,920 %, 12 mai 2052	2 500	2 497	2 536	
Transcontinental inc., 2,667 %, 3 février 2025	16 400	16 168	15 395	
TriSummit Utilities Inc, 3,150 %, 6 avril 2026	16 750	16 791	15 769	



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
Administration de l'aéroport international de Vancouver, 1,760 %, 20 sept. 2030	3 500	3 500	2 897	
Ventas Canada Finance Ltd, 2,450 %, 4 janvier 2027	30 800	30 693	27 423	
Vermilion Energy Inc, 5,625 %, 15 mars 2025	790	797	1 029	
Vidéotron ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030	4 830	4 684	4 213	
Crédit VW Canada Inc., 2,850 %, 26 septembre 2024	16 250	16 547	15 579	
Crédit VW Canada Inc., 2,050 %, 10 déc. 2024	5 600	5 594	5 254	
Crédit VW Canada Inc., 1,500 %, 23 sept. 2025	23 000	21 902	20 773	
Crédit VW Canada Inc., 5,800 %, 17 nov. 2025	1 750	1 749	1 771	
Crédit VW Canada Inc., 2,450 %, 10 déc. 2026	24 000	22 881	21 571	
Crédit VW Canada Inc., 5,860 %, 15 nov. 2027	12 000	12 185	12 278	
Westcoast Energy Inc, 6,750 %, 15 déc. 2027	8 250	9 350	8 691	
Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avril 2028	6 200	6 218	5 462	
		10 780 958	9 956 663	45,2
OBLIGATIONS FÉDÉRALES				
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,950 %, 15 décembre 2025	14 840	15 853	14 034	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,900 %, 15 septembre 2026	48 000	46 190	44 859	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,650 %, 15 décembre 2028	14 000	14 843	13 223	
Obligations du gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} avr. 2024	40 000	39 716	38 078	
Obligations du gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 ^{er} juin 2024	70 000	75 178	68 412	
Obligations du gouvernement du Canada, 0,500 %, 1 ^{er} sept. 2025	70 000	68 782	64 173	
Obligations du gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} mars 2026	39 700	38 770	35 644	
Obligations du gouvernement du Canada, 1,000 %, 1 ^{er} sept. 2026	75 000	71 216	68 403	
Obligations du gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} juin 2028	77 775	80 993	72 891	
Obligations du gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 ^{er} déc. 2029	53 200	52 974	49 925	
Obligations du gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 ^{er} juin 2030	141 300	146 650	122 507	
Obligations du gouvernement du Canada, 0,500 %, 1 ^{er} déc. 2030	446 400	412 633	360 124	
Obligations du gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} juin 2031	523 100	520 242	453 840	
Obligations du gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} déc. 2031	242 300	227 049	208 627	
Obligations du gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} juin 2032	69 500	63 816	62 247	
Obligations du gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 ^{er} déc. 2032	40 000	36 944	37 317	
Obligations du gouvernement du Canada, 5,750 %, 1 ^{er} juin 2033	17 475	25 608	21 142	
Obligations du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2048	27 527	34 013	24 879	
Obligations du gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} déc. 2051	171 335	147 819	130 272	
Obligations du gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 ^{er} déc. 2053	115 350	81 910	81 292	
		2 201 199	1 971 889	9,0
OBLIGATIONS PROVINCIALES ET MUNICIPALES				
Société ontarienne des infrastructures et de l'immobilier, 4,700 %, 1 ^{er} juin 2037	8 000	8 011	8 117	
Province d'Alberta, 2,900 %, 1 ^{er} déc. 2028	40 000	42 656	37 947	
Province d'Alberta, 2,950 %, 1 ^{er} juin 2052	16 500	12 065	12 917	
Province de la Colombie-Britannique, 5,700 %, 18 juin 2029	65 146	76 307	71 825	
Province du Manitoba, 2,450 %, 2 juin 2025	50 000	49 975	48 140	
Province du Manitoba, 2,750 %, 2 juin 2029	10 000	10 414	9 334	
Province du Manitoba, 3,900 %, 2 déc. 2032	20 000	19 892	19 654	
Province du Manitoba, 4,600 %, 5 mars 2038	14 000	13 551	14 294	
Province du Manitoba, 4,650 %, 5 mars 2040	18 900	20 623	19 364	
Province du Manitoba, 3,400 %, 5 sept. 2048	15 000	15 578	12 657	
Province du Manitoba, 2,050 %, 5 sept. 2052	17 000	15 763	10 487	
Province du Nouveau-Brunswick, 2,850 %, 2 juin 2023	10 000	10 394	9 928	
Province du Nouveau-Brunswick, 2,350 %, 14 août 2027	26 000	24 714	24 353	
Province du Nouveau-Brunswick, 4,800 %, 3 juin 2041	21 024	21 449	21 979	
Province du Nouveau-Brunswick, 3,800 %, 14 août 2045	20 000	20 961	18 187	
Province du Nouveau-Brunswick, 3,100 %, 14 août 2048	25 000	24 072	19 990	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 6,150 %, 17 avr. 2028	2 100	2 272	2 311	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,850 %, 2 juin 2029	20 000	19 934	18 668	
Province de la Nouvelle-Écosse, 6,600 %, 1 ^{er} déc. 2031	11 021	10 992	13 088	
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,500 %, 1 ^{er} juin 2037	15 250	16 551	15 466	
Province d'Ontario, 1,750 %, 8 sept. 2025	40 860	41 699	38 498	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS PROVINCIALES ET MUNICIPALES (suite)				
Province d'Ontario, 2,400 %, 2 juin 2026	64 320	64 142	61 193	
Province d'Ontario, 8,000 %, 2 déc. 2026	13 000	19 562	14 916	
Province d'Ontario, 2,600 %, 2 juin 2027	190 560	196 066	181 163	
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2028	149 000	147 132	142 121	
Province d'Ontario, 6,500 %, 8 mars 2029	76 030	95 964	86 734	
Province d'Ontario, 2,700 %, 2 juin 2029	85 000	87 295	79 210	
Province d'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	111 500	115 760	97 948	
Province d'Ontario, 1,350 %, 2 déc. 2030	150 000	147 580	123 387	
Province d'Ontario, 2,150 %, 2 juin 2031	551 300	551 133	478 378	
Province d'Ontario, 2,250 %, 2 déc. 2031	330 000	325 938	286 369	
Province d'Ontario, 3,750 %, 2 juin 2032	235 000	232 395	229 679	
Province d'Ontario, 5,600 %, 2 juin 2035	123 300	164 249	139 639	
Province d'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	175 700	190 464	183 283	
Province d'Ontario, 4,600 %, 2 juin 2039	289 050	344 754	297 911	
Province d'Ontario, 4,650 %, 2 juin 2041	250 625	280 294	260 077	
Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	337 965	348 972	299 421	
Province d'Ontario, 3,450 %, 2 juin 2045	442 640	449 968	386 409	
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 déc. 2046	434 450	404 455	342 236	
Province d'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	445 450	459 770	341 824	
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2049	385 000	376 465	300 010	
Province d'Ontario, 2,650 %, 2 déc. 2050	443 000	483 645	326 183	
Province d'Ontario, 1,900 %, 2 déc. 2051	687 000	596 844	419 132	
Province d'Ontario, 2,550 %, 2 déc. 2052	369 000	299 889	263 407	
Province d'Ontario, 3,750 %, 2 déc. 2053	121 000	112 285	111 041	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,650 %, 19 nov. 2037	9 000	10 043	9 132	
Province de Québec, 3,000 %, 1 ^{er} sept. 2023	35 000	34 544	34 636	
Province de Québec, 3,750 %, 1 ^{er} sept. 2024	91 350	96 969	90 615	
Province de Québec, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2025	128 050	130 551	123 966	
Province de Québec, 2,500 %, 1 ^{er} sept. 2026	132 400	131 577	126 275	
Province de Québec, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2027	240 000	242 973	229 249	
Province de Québec, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2028	160 000	157 637	151 179	
Province de Québec, 2,300 %, 1 ^{er} sept. 2029	80 000	81 616	72 564	
Province de Québec, 6,000 %, 1 ^{er} oct. 2029	82 150	108 986	92 115	
Province de Québec, 1,900 %, 1 ^{er} sept. 2030	55 000	56 833	47 630	
Province de Québec, 1,500 %, 1 ^{er} sept. 2031	165 000	154 756	135 033	
Province de Québec, 6,250 %, 1 ^{er} juin 2032	25 000	26 184	29 243	
Province de Québec, 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2032	125 000	119 492	117 299	
Province de Québec, 5,750 %, 1 ^{er} déc. 2036	29 400	37 189	34 004	
Province de Québec, 5,000 %, 1 ^{er} déc. 2038	100 090	110 449	108 028	
Province de Québec, 5,000 %, 1 ^{er} déc. 2041	140 840	168 055	152 930	
Province de Québec, 4,250 %, 1 ^{er} déc. 2043	122 555	137 150	121 211	
Province de Québec, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2045	167 250	182 254	147 366	
Province de Québec, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2048	90 500	110 067	79 246	
Province de Québec, 3,100 %, 1 ^{er} déc. 2051	172 000	210 691	139 421	
Province de Québec, 2,850 %, 1 ^{er} déc. 2053	255 000	230 164	195 044	
Province de la Saskatchewan, 3,100 %, 2 juin 2050	15 000	18 119	12 112	
Simcoe County Board of Education, 6,800 %, 19 juin 2026	7 500	7 488	8 096	
		9 536 681	8 155 269	37,0
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES		22 518 838	20 083 821	91,2
OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES				
Arménie				
Obligations internationales de la République d'Arménie, 3,950 %, 26 sept. 2029	3 731	4 414	4 221	
		4 414	4 221	—



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Azerbaïdjan				
Obligations internationales de la République du Azerbaïdjan, 4,750 %, 18 mars 2024	1 160	1 565	1 560	
Southern Gas Corridor CJSC, 6,875 %, 24 mars 2026	3 700	4 927	5 153	
State Oil Co of the Azerbaijan Republic, 4,750 %, 13 mars 2023	2 669	3 526	3 603	
State Oil Co of the Azerbaijan Republic, 6,950 %, 18 mars 2030	2 500	3 327	3 512	
		13 345	13 828	0,1
Brésil				
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social, 5,750 %, 26 sept. 2023	2 625	3 676	3 555	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 6,000 %, 7 avr. 2026	3 450	4 769	4 840	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 4,625 %, 13 janv. 2028	15 750	21 264	20 467	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 5,625 %, 7 janv. 2041	7 500	10 137	8 619	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 4,750 %, 14 janv. 2050	900	976	853	
		40 822	38 334	0,2
Chili				
Obligations internationales du gouvernement du Chili, 3,860 %, 21 juin 2047	6 275	8 399	6 668	
Corp Nacional del Cobre de Chile, 4,375 %, 5 févr. 2049	4 629	6 766	5 328	
		15 165	11 996	0,1
Chine				
Export-Import Bank of China, 3,625 %, 31 juill. 2024	1 325	1 884	1 762	
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd, 4,875 %, 17 mai 2042	4 600	7 397	5 814	
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd, 4,125 %, 7 mai 2024	1 550	2 259	2 079	
		11 540	9 655	–
Colombie				
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 8,125 %, 21 mai 2024	5 025	7 992	7 001	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 4,500 %, 28 janv. 2026	3 500	4 701	4 466	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 3,875 %, 25 avr. 2027	14 725	19 097	17 691	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 6,125 %, 18 janv. 2041	11 575	16 711	12 539	
		48 501	41 697	0,2
Costa Rica				
Obligations internationales du gouvernement du Costa Rica, 6,125 %, 19 févr. 2031	2 900	3 596	3 823	
Obligations internationales du gouvernement du Costa Rica, 7,000 %, 4 avr. 2044	3 100	3 601	3 975	
		7 197	7 798	–
Croatie				
Obligations internationales du gouvernement de la Croatie, 5,500 %, 4 avr. 2023	2 420	3 399	3 281	
		3 399	3 281	–
République dominicaine				
Obligations internationales de la République dominicaine, 6,875 %, 29 janv. 2026	6 500	8 843	8 922	
Obligations internationales de la République dominicaine, 4,500 %, 30 janv. 2030	8 300	9 888	9 601	
Obligations internationales de la République dominicaine, 7,450 %, 30 avr. 2044	4 895	6 598	6 192	
Obligations internationales de la République dominicaine, 6,400 %, 5 juin 2049	7 400	9 553	8 131	
		34 882	32 846	0,1
Équateur				
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, coupon détaché, 31 juill. 2030	16	10	9	
		10	9	–
Égypte				
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 5,875 %, 11 juin 2025	7 700	10 237	9 646	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 7,500 %, 31 janv. 2027	3 350	3 879	4 079	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 8,500 %, 31 janv. 2047	5 050	6 140	4 566	
		20 256	18 291	0,1
France				
Altice France SA/France, 5,500 %, 15 janv. 2028	2 540	3 178	2 701	
BNP Paribas SA, 0,500 %, 19 janv. 2030	5 000	6 577	5 723	
BNP Paribas SA, 0,875 %, 11 juill. 2030	2 700	3 824	3 119	
BNP Paribas SA, 2,100 %, 7 avr. 2032	8 500	11 738	10 214	
Engie SA, 1,875 %, 19 sept. 2033	4 500	6 482	5 155	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
France (suite)				
Iliad Holding SASU, 6,500 %, 15 oct. 2026	735	926	925	
Iliad Holding SASU, 7,000 %, 15 oct. 2028	585	741	717	
Société Générale SA, 0,625 %, 2 déc. 2027	5 000	7 057	6 240	
		40 523	34 794	0,2
Allemagne				
BASF SE, 1,500 %, 17 mars 2031	11 000	15 394	13 520	
Deutsche Bank AG/New York NY, 3,742 %, 7 janv. 2033	1 725	1 876	1 664	
Volkswagen Financial Services AG, 3,000 %, 6 avr. 2025	6 000	9 237	8 505	
Volkswagen Financial Services AG, 0,875 %, 31 janv. 2028	11 000	15 673	13 238	
Volkswagen Financial Services AG, 0,375 %, 12 févr. 2030	5 000	6 424	5 363	
Vonovia SE, 2,375 %, 25 mars 2032	2 300	3 157	2 661	
		51 761	44 951	0,2
Ghana				
Obligations internationales du gouvernement du Ghana, 8,627 %, 16 juin 2049	4 300	5 056	2 059	
		5 056	2 059	–
Guatemala				
Obligations internationales du gouvernement du Guatemala, 4,500 %, 3 mai 2026	7 550	9 990	9 867	
Obligations internationales du gouvernement du Guatemala, 6,125 %, 1 ^{er} juin 2050	2 800	4 042	3 584	
		14 032	13 451	0,1
Honduras				
Obligations internationales du gouvernement du Honduras, 6,250 %, 19 janv. 2027	2 315	3 207	2 774	
		3 207	2 774	–
Hongrie				
Obligations internationales du gouvernement de Hongrie, 5,375 %, 25 mars 2024	2 113	2 962	2 862	
Obligations internationales du gouvernement de Hongrie, 7,625 %, 29 mars 2041	3 350	6 364	4 959	
		9 326	7 821	–
Inde				
Export-Import Bank of India, 3,375 %, 5 août 2026	5 650	7 107	7 169	
Export-Import Bank of India, 3,875 %, 1 ^{er} févr. 2028	4 950	6 340	6 227	
		13 447	13 396	0,1
Indonésie				
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 4,125 %, 15 janv. 2025	4 530	6 091	6 082	
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 4,150 %, 20 sept. 2027	435	566	580	
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 5,250 %, 17 janv. 2042	4 765	7 075	6 353	
Pelabuhan Indonesia Persero PT, 5,375 %, 5 mai 2045	2 005	2 582	2 502	
Pertamina Persero PT, 5,625 %, 20 mai 2043	4 150	5 697	5 176	
Perusahaan Gas Negara Tbk PT, 5,125 %, 16 mai 2024	2 247	3 090	3 023	
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 6,150 %, 21 mai 2048	2 950	4 138	3 801	
		29 239	27 517	0,1
Italie				
Telecom Italia Capital SA, 6,375 %, 15 nov. 2033	1 255	1 574	1 393	
Telecom Italia Capital SA, 7,200 %, 18 juill. 2036	955	1 460	1 052	
		3 034	2 445	–
Jordanie				
Obligations internationales du gouvernement de Jordanie, 6,125 %, 29 janv. 2026	3 425	4 473	4 595	
		4 473	4 595	–
Kazakhstan				
Obligations internationales du gouvernement du Kazakhstan, 4,875 %, 14 oct. 2044	6 834	9 974	8 316	
KazMunayGas National Co JSC, 4,750 %, 19 avr. 2027	4 800	6 724	6 015	
		16 698	14 331	0,1



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Luxembourg				
Altice Financing SA, 5,000 %, 15 janv. 2028	910	1 154	995	
ArcelorMittal SA, 6,750 %, 1 ^{er} mars 2041	440	711	577	
Medtronic Global Holdings SCA, 3,000 %, 15 oct. 2028	8 000	10 502	11 237	
Medtronic Global Holdings SCA, 3,125 %, 15 oct. 2031	5 000	6 531	6 884	
		18 898	19 693	0,1
Malaisie				
Petronas Capital Ltd, 3,500 %, 18 mars 2025	1 650	2 337	2 170	
Petronas Capital Ltd, 3,500 %, 21 avr. 2030	2 000	2 508	2 477	
Petronas Capital Ltd, 4,500 %, 18 mars 2045	2 833	4 236	3 455	
		9 081	8 102	–
Mexique				
Petroleos Mexicanos, 6,875 %, 4 août 2026	4 850	6 390	6 217	
Petroleos Mexicanos, 5,950 %, 28 janv. 2031	11 498	13 207	11 818	
Petroleos Mexicanos, 6,625 %, 15 juin 2035	9 195	10 455	9 061	
Petroleos Mexicanos, 6,750 %, 21 sept. 2047	6 900	6 328	5 982	
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 5,750 %, 12 oct. 2110	9 197	12 575	10 543	
		48 955	43 621	0,2
Maroc				
Obligations internationales du gouvernement du Maroc, 3,000 %, 15 déc. 2032	6 700	7 448	7 235	
OCP SA, 5,625 %, 25 avr. 2024	3 950	5 312	5 362	
OCP SA, 6,875 %, 25 avr. 2044	2 640	3 977	3 393	
		16 737	15 990	0,1
Pays-Bas				
Alcoa Nederland Holding BV, 5,500 %, 15 déc. 2027	1 775	2 335	2 320	
Alcoa Nederland Holding BV, 4,125 %, 31 mars 2029	500	634	602	
American Medical Systems Europe BV, 1,625 %, 8 mars 2031	5 700	7 932	6 977	
Enel Finance International NV, 0,875 %, 17 janv. 2031	10 000	14 196	11 189	
ING Groep NV, 1,750 %, 16 févr. 2031	9 100	12 961	11 011	
OI European Group BV, 2,875 %, 15 févr. 2025	370	496	518	
OI European Group BV, 4,750 %, 15 févr. 2030	2 875	3 442	3 415	
Sensata Technologies BV, 5,875 %, 1 ^{er} sept. 2030	1 530	1 981	1 966	
Vonovia Finance BV, 2,250 %, 7 avr. 2030	4 100	6 008	4 901	
Ziggo Bond Co BV, 5,125 %, 28 févr. 2030	2 159	2 884	2 365	
		52 869	45 264	0,2
Nigéria				
Obligations internationales du gouvernement du Nigéria, 7,625 %, 28 nov. 2047	2 850	3 059	2 492	
		3 059	2 492	–
Oman				
Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 4,750 %, 15 juin 2026	14 370	18 031	18 827	
Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 6,500 %, 8 mars 2047	5 850	6 363	7 249	
		24 394	26 076	0,1
Panama				
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 7,125 %, 29 janv. 2026	8 820	13 314	12 631	
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 6,700 %, 26 janv. 2036	4 875	7 614	6 917	
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 4,500 %, 16 avr. 2050	3 600	4 955	3 701	
		25 883	23 249	0,1
Paraguay				
Obligations internationales du gouvernement du Paraguay, 4,625 %, 25 janv. 2023	2 735	3 622	3 703	
Obligations internationales du gouvernement du Paraguay, 4,950 %, 28 avr. 2031	3 150	3 868	4 145	
Obligations internationales du gouvernement du Paraguay, 6,100 %, 11 août 2044	4 840	7 258	6 320	
		14 748	14 168	0,1
Pérou				
Obligations internationales du gouvernement du Pérou, 7,350 %, 21 juill. 2025	2 550	3 730	3 625	
Obligations internationales du gouvernement du Pérou, 8,750 %, 21 nov. 2033	8 682	16 691	14 380	
Obligations internationales du gouvernement du Pérou, 5,625 %, 18 nov. 2050	3 550	6 052	4 781	
		26 473	22 786	0,1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Philippines				
Obligations internationales du gouvernement des Philippines, 7,750 %, 14 janv. 2031	9 240	16 243	14 968	
Obligations internationales du gouvernement des Philippines, 3,700 %, 2 févr. 2042	4 050	6 142	4 484	
		22 385	19 452	0,1
Pologne				
Obligations internationales du gouvernement de la Pologne, 3,250 %, 6 avr. 2026	2 485	3 429	3 231	
		3 429	3 231	—
Qatar				
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 3,250 %, 2 juin 2026	2 435	3 341	3 179	
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 6,400 %, 20 janv. 2040	1 600	2 531	2 535	
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 4,817 %, 14 mars 2049	3 250	5 213	4 290	
QatarEnergy Trading LLC, 2,250 %, 12 juill. 2031	5 950	6 829	6 688	
		17 914	16 692	0,1
Roumanie				
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 3,000 %, 14 févr. 2031	6 750	7 874	7 223	
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 6,125 %, 22 janv. 2044	3 319	5 381	4 134	
		13 255	11 357	0,1
Arabie saoudite				
Obligations internationales du gouvernement saoudien, 4,500 %, 17 avr. 2030	8 275	11 620	11 128	
Obligations internationales du gouvernement saoudien, 5,250 %, 16 janv. 2050	4 750	7 207	6 317	
		18 827	17 445	0,1
Serbie				
Obligations internationales de la Serbie, 2,125 %, 1 ^{er} déc. 2030	1 650	1 849	1 614	
		1 849	1 614	—
Afrique du Sud				
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,665 %, 17 janv. 2024	5 230	6 792	6 987	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,850 %, 27 sept. 2027	11 300	14 362	14 563	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 6,250 %, 8 mars 2041	5 800	7 499	6 708	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 5,650 %, 27 sept. 2047	5 275	5 581	5 270	
		34 234	33 528	0,2
Obligations supranationales				
American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5,500 %, 20 avr. 2026	1 340	1 684	1 748	
American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5,750 %, 20 avr. 2029	765	997	949	
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc, 4,125 %, 15 août 2026	2 140	2 709	2 516	
Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 4,750 %, 15 juin 2027	1 335	1 723	1 674	
Banque interaméricaine de développement, 4,400 %, 26 janv. 2026	5 000	4 986	5 052	
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc, 5,500 %, 15 janv. 2030	1 850	2 453	2 389	
		14 552	14 328	0,1
Turquie				
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 7,375 %, 5 févr. 2025	2 250	3 018	3 061	
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 6,000 %, 25 mars 2027	3 100	4 011	3 847	
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 6,875 %, 17 mars 2036	800	923	910	
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 4,875 %, 16 avr. 2043	6 375	6 482	5 635	
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS, 5,375 %, 24 oct. 2023	1 200	1 458	1 621	
		15 892	15 074	0,1
Ukraine				
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,750 %, 1 ^{er} sept. 2026	5 900	8 220	1 718	
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,375 %, 25 sept. 2034	5 300	6 569	1 368	
		14 789	3 086	—
Émirats arabes unis				
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dhabi, 3,125 %, 11 oct. 2027	3 325	4 587	4 299	
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dhabi, 4,125 %, 11 oct. 2047	6 700	10 029	8 026	
Obligations internationales du gouvernement de l'Émirat de Dubaï, 5,250 %, 30 janv. 2043	2 700	3 501	3 323	
MDGH GMTN RSC Ltd, 4,500 %, 7 nov. 2028	5 800	8 260	7 801	
		26 377	23 449	0,1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Royaume-Uni				
Atlantica Sustainable Infrastructure PLC, 4,125 %, 15 juin 2028	1 550	1 899	1 865	
HSBC Holdings PLC, 3,196 %, 5 déc. 2023	16 000	16 000	15 660	
International Game Technology PLC, 5,250 %, 15 janv. 2029	400	506	506	
Lloyds Banking Group PLC, 3,125 %, 24 août 2030	7 000	9 079	9 314	
National Grid PLC, 2,949 %, 30 mars 2030	6 300	8 533	8 399	
Virgin Media Secured Finance PLC, 5,500 %, 15 mai 2029	3 280	4 427	3 988	
		40 444	39 732	0,2
États-Unis				
ADT Security Corp, 4,875 %, 15 juill. 2032	1 350	1 787	1 557	
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC, 5,875 %, 15 févr. 2028	2 205	3 231	2 843	
American Airlines Inc, 11,750 %, 15 juill. 2025	470	622	684	
American Axle & Manufacturing Inc, 6,500 %, 1 ^{er} avr. 2027	2 075	2 390	2 539	
American Axle & Manufacturing Inc, 6,875 %, 1 ^{er} juill. 2028	800	930	967	
Antero Resources Corp, 7,625 %, 1 ^{er} févr. 2029	468	627	638	
Antero Resources Corp, 5,375 %, 1 ^{er} mars 2030	2 140	2 590	2 690	
Apache Corp, 4,250 %, 15 janv. 2030	765	962	918	
Avantor Funding Inc, 3,875 %, 15 juill. 2028	780	1 093	1 048	
Avantor Funding Inc, 3,875 %, 1 ^{er} nov. 2029	250	309	285	
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc, 5,750 %, 15 juill. 2027	2 200	2 600	2 706	
Avis Budget Finance Plc, 4,750 %, 30 janv. 2026	775	1 091	1 053	
Bath & Body Works Inc, 9,375 %, 1 ^{er} juill. 2025	60	79	87	
Bath & Body Works Inc, 6,694 %, 15 janv. 2027	550	739	741	
Bath & Body Works Inc, 5,250 %, 1 ^{er} févr. 2028	2 265	2 838	2 853	
Bath & Body Works Inc, 6,625 %, 1 ^{er} oct. 2030	400	551	509	
Berkshire Hathaway Finance Corp, 1,500 %, 18 mars 2030	2 750	3 838	3 382	
Berkshire Hathaway Finance Corp, 2,000 %, 18 mars 2034	4 600	6 467	5 371	
Berry Global Inc, 4,875 %, 15 juill. 2026	960	1 223	1 254	
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp, 6,625 %, 15 juill. 2026	515	527	676	
Boyd Gaming Corp., 4,750 %, 1 ^{er} déc. 2027	2 290	2 698	2 892	
Builders FirstSource Inc, 5,000 %, 1 ^{er} mars 2030	2 710	3 403	3 257	
Caesars Entertainment Inc, 6,250 %, 1 ^{er} juill. 2025	750	1 029	989	
Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco Inc, 5,750 %, 1 ^{er} juill. 2025	1 100	1 512	1 460	
Calpine Corp, 5,000 %, 1 ^{er} févr. 2031	3 720	4 450	4 234	
Carnival Corp, 7,625 %, 1 ^{er} mars 2026	2 635	3 004	2 834	
Carnival Corp, 9,875 %, 1 ^{er} août 2027	2 075	2 906	2 660	
Carnival Corp, 6,000 %, 1 ^{er} mai 2029	780	965	706	
Carnival Holdings Bermuda Ltd, 10,375 %, 1 ^{er} mai 2028	1 200	1 635	1 671	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp, 5,375 %, 1 ^{er} juin 2029	165	218	203	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp, 4,500 %, 15 août 2030	7 855	9 642	8 811	
Chemours Co., 5,750 %, 15 nov. 2028	1 450	1 806	1 766	
Chemours Co., 4,625 %, 15 nov. 2029	600	749	665	
CHS/Community Health Systems Inc, 5,625 %, 15 mars 2027	2 815	3 492	3 275	
CHS/Community Health Systems Inc, 6,000 %, 15 janv. 2029	800	848	907	
Church & Dwight Co Inc, 2,300 %, 15 déc. 2031	5 000	6 397	5 444	
Cinemark USA Inc, 5,875 %, 15 mars 2026	155	187	175	
Cinemark USA Inc, 5,250 %, 15 juill. 2028	2 805	3 251	2 825	
Citigroup Inc, 3,290 %, 17 mars 2026	15 000	19 160	19 322	
Clarivate Science Holdings Corp, 3,875 %, 1 ^{er} juill. 2028	905	1 102	1 063	
Clearway Energy Operating LLC, 3,750 %, 15 févr. 2031	1 015	1 286	1 143	
Cleveland-Cliffs Inc, 6,750 %, 15 mars 2026	675	880	918	
Cleveland-Cliffs Inc, 4,625 %, 1 ^{er} mars 2029	1 225	1 498	1 474	
Cloud Software Group Holdings Inc, 6,500 %, 31 mars 2029	1 795	2 041	2 051	
CNX Midstream Partners LP, 4,750 %, 15 avr. 2030	760	969	846	
CNX Resources Corp, 7,250 %, 14 mars 2027	163	193	219	
CNX Resources Corp, 6,000 %, 15 janv. 2029	150	193	187	
CNX Resources Corp, 7,375 %, 15 janv. 2031	1 500	1 945	1 949	
CommScope Inc, 6,000 %, 1 ^{er} mars 2026	1 000	1 377	1 252	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
CSC Holdings LLC, 5,500 %, 15 avr. 2027	3 985	5 308	4 538	
CSC Holdings LLC, 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2030	2 045	2 382	1 960	
DH Europe Finance II Sarl, 0,750 %, 18 sept. 2031	5 000	6 564	5 671	
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc, 5,875 %, 15 août 2027	2 545	3 178	3 089	
DISH DBS Corp, 5,875 %, 15 nov. 2024	1 580	2 096	1 992	
DISH DBS Corp, 5,750 %, 1 ^{er} déc. 2028	3 820	4 247	4 138	
DISH Network Corp, 11,750 %, 15 nov. 2027	750	994	1 047	
Dollar Tree Inc, 2,650 %, 1 ^{er} déc. 2031	4 000	5 088	4 395	
EnLink Midstream LLC, 6,500 %, 1 ^{er} sept. 2030	2 300	2 960	3 086	
Entegris Escrow Corp, 5,950 %, 15 juin 2030	730	873	913	
Entegris Inc, 3,625 %, 1 ^{er} mai 2029	725	914	801	
EQM Midstream Partners LP, 6,000 %, 1 ^{er} juill. 2025	224	306	293	
EQM Midstream Partners LP, 6,500 %, 1 ^{er} juill. 2027	1 716	2 253	2 225	
EQM Midstream Partners LP, 5,500 %, 15 juill. 2028	230	288	279	
EQM Midstream Partners LP, 4,750 %, 15 janv. 2031	1 235	1 361	1 370	
EQM Midstream Partners LP, 6,500 %, 15 juill. 2048	250	290	254	
Equifax Inc, 2,350 %, 15 sept. 2031	6 000	7 482	6 324	
Ford Motor Co, 7,450 %, 16 juill. 2031	500	684	693	
Ford Motor Credit Co LLC, 5,125 %, 16 juin 2025	1 355	1 871	1 768	
Ford Motor Credit Co LLC, 4,542 %, 1 ^{er} août 2026	1 330	1 754	1 662	
Ford Motor Credit Co LLC, 4,125 %, 17 août 2027	300	361	364	
Ford Motor Credit Co LLC, 5,113 %, 3 mai 2029	1 555	1 882	1 911	
Ford Motor Credit Co LLC, 4,000 %, 13 nov. 2030	1 400	1 755	1 560	
Goldman Sachs Group Inc, 3,615 %, 15 mars 2028	10 000	12 774	12 632	
Goodyear Europe BV, 2,750 %, 15 août 2028	1 050	1 323	1 229	
Goodyear Tire & Rubber Co, 5,250 %, 30 avr. 2031	1 225	1 442	1 379	
Goodyear Tire & Rubber Co, 5,250 %, 15 juill. 2031	700	937	776	
Herc Holdings Inc, 5,500 %, 15 juill. 2027	1 455	1 926	1 842	
Hilton Domestic Operating Co Inc, 3,625 %, 15 févr. 2032	3 850	4 701	4 184	
Howmet Aerospace Inc, 3,000 %, 15 janv. 2029	1 615	2 045	1 862	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp, 4,750 %, 15 sept. 2024	300	398	390	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp, 5,250 %, 15 mai 2027	2 545	3 134	3 163	
Imola Merger Corp, 4,750 %, 15 mai 2029	650	826	765	
Iron Mountain Inc, 4,875 %, 15 sept. 2027	1 755	2 275	2 189	
Iron Mountain Inc, 5,250 %, 15 mars 2028	1 175	1 626	1 466	
Iron Mountain Inc, 5,250 %, 15 juill. 2030	100	130	118	
JPMorgan Chase & Co, 1,963 %, 23 mars 2030	5 000	7 000	6 335	
Lehman Brothers Holdings Inc, 4,730 %, 1 ^{er} juin 2011	5 225	1(86)	18	
Level 3 Financing Inc, 4,250 %, 1 ^{er} juill. 2028	1 975	2 355	2 113	
Level 3 Financing Inc, 3,625 %, 15 janv. 2029	200	263	199	
Macy's Retail Holdings LLC., 6,700 %, 15 sept. 2028	510	735	646	
Macy's Retail Holdings LLC., 5,875 %, 1 ^{er} avr. 2029	2 105	2 552	2 528	
Macy's Retail Holdings LLC., 6,125 %, 15 mars 2032	1 515	1 682	1 727	
Warnermedia Holdings Inc, 3,755 %, 15 mars 2027	7 500	9 609	9 159	
McDonald's Corp, 0,875 %, 4 oct. 2033	6 000	7 650	6 489	
McDonald's Corp, 3,000 %, 31 mai 2034	5 800	7 898	7 758	
Medline Borrower LP, 3,875 %, 1 ^{er} avr. 2029	1 110	1 407	1 214	
Medline Borrower LP, 5,250 %, 1 ^{er} oct. 2029	405	511	437	
Mercer International Inc, 5,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	1 425	1 838	1 616	
MGM Resorts International, 5,500 %, 15 avr. 2027	3 290	4 001	4 150	
Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd, 6,500 %, 20 juin 2027	1 188	1 549	1 603	
Moody's Corp, 2,000 %, 19 août 2031	10 000	12 359	10 731	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp, 2,550 %, 5 déc. 2023	605	877	943	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp, 5,000 %, 15 oct. 2027	1 395	1 677	1 592	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp, 4,625 %, 1 ^{er} août 2029	1 640	2 051	1 697	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp, 3,500 %, 15 mars 2031	530	692	493	
MSCI Inc, 3,875 %, 15 févr. 2031	1 670	2 272	1 884	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
Nationstar Mortgage Holdings Inc, 5,500 %, 15 août 2028	860	1 093	951	
Nationstar Mortgage Holdings Inc, 5,125 %, 15 déc. 2030	1 265	1 422	1 325	
Navient Corp., 6,125 %, 25 mars 2024	1 125	1 391	1 495	
Navient Corp., 5,875 %, 25 oct. 2024	390	550	512	
Newell Brands Inc, 4,450 %, 1 ^{er} avr. 2026	225	322	287	
Newell Brands Inc, 5,625 %, 1 ^{er} avr. 2036	340	438	396	
Newell Brands Inc, 5,750 %, 1 ^{er} avr. 2046	1 570	2 254	1 698	
Nordstrom Inc, 4,375 %, 1 ^{er} avr. 2030	505	658	515	
Nordstrom Inc, 4,250 %, 1 ^{er} août 2031	2 640	2 943	2 561	
Novelis Corp, 4,750 %, 30 janv. 2030	2 025	2 555	2 437	
NRG Energy Inc, 5,750 %, 15 janv. 2028	1 475	1 974	1 878	
NRG Energy Inc, 3,375 %, 15 févr. 2029	750	792	820	
NRG Energy Inc, 5,250 %, 15 juin 2029	800	942	958	
NRG Energy Inc, 3,875 %, 15 févr. 2032	320	403	326	
Olin Corp., 5,625 %, 1 ^{er} août 2029	1 955	2 461	2 519	
OneMain Finance Corp, 6,625 %, 15 janv. 2028	2 121	2 838	2 649	
OneMain Finance Corp, 3,875 %, 15 sept. 2028	1 410	1 652	1 521	
OneMain Finance Corp, 5,375 %, 15 nov. 2029	1 025	1 159	1 137	
Open Text Holdings Inc, 4,125 %, 15 févr. 2030	1 845	2 140	2 008	
Open Text Holdings Inc, 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	1 010	1 132	1 065	
Owens-Brockway Glass Container Inc, 6,375 %, 15 août 2025	405	559	538	
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer, 5,875 %, 1 ^{er} oct. 2028	1 240	1 657	1 525	
PepsiCo Inc, 3,200 %, 22 juill. 2029	7 000	10 841	10 555	
Pilgrim's Pride Corp, 5,875 %, 30 sept. 2027	560	763	737	
Pilgrim's Pride Corp, 4,250 %, 15 avr. 2031	2 075	2 534	2 394	
Pilgrim's Pride Corp, 3,500 %, 1 ^{er} mars 2032	400	515	425	
Post Holdings Inc, 5,750 %, 1 ^{er} mars 2027	1 156	1 494	1 516	
Post Holdings Inc, 5,500 %, 15 déc. 2029	2 230	2 784	2 739	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc, 5,750 %, 15 avr. 2026	1 265	1 749	1 652	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc, 6,250 %, 15 janv. 2028	185	225	229	
Qorvo Inc, 3,375 %, 1 ^{er} avr. 2031	840	1 088	916	
Range Resources Corp, 8,250 %, 15 janv. 2029	425	572	594	
Range Resources Corp, 4,750 %, 15 févr. 2030	1 220	1 537	1 458	
Rexford Industrial Realty LP, 2,150 %, 1 ^{er} sept. 2031	10 000	12 452	10 408	
Rockcliff Energy II LLC, 5,500 %, 15 oct. 2029	1 825	2 307	2 264	
Royal Caribbean Cruises Ltd, 11,500 %, 1 ^{er} juin 2025	650	936	946	
Royal Caribbean Cruises Ltd, 5,500 %, 31 août 2026	145	171	165	
Royal Caribbean Cruises Ltd, 11,625 %, 15 août 2027	3 200	4 183	4 359	
Royal Caribbean Cruises Ltd, 5,500 %, 1 ^{er} avr. 2028	455	531	493	
Royal Caribbean Cruises Ltd, 9,250 %, 15 janv. 2029	1 300	1 789	1 811	
Sabre GLBL Inc, 9,250 %, 15 avr. 2025	1 235	1 703	1 669	
Sabre GLBL Inc, 7,375 %, 1 ^{er} sept. 2025	915	1 265	1 193	
Seagate HDD Cayman, 4,125 %, 15 janv. 2031	488	572	517	
Seagate HDD Cayman, 9,625 %, 1 ^{er} déc. 2032	1 634	2 557	2 430	
Seagate HDD Cayman, 5,750 %, 1 ^{er} déc. 2034	65	83	75	
Sirius XM Radio Inc, 5,500 %, 1 ^{er} juill. 2029	1 950	2 377	2 416	
Sonic Automotive Inc, 4,625 %, 15 nov. 2029	50	57	54	
Sonic Automotive Inc, 4,875 %, 15 nov. 2031	1 850	2 152	1 973	
Spirit AeroSystems Inc, 7,500 %, 15 avr. 2025	945	1 295	1 267	
Spirit Loyalty Cayman Ltd / Spirit IP Cayman Ltd, 8,000 %, 20 sept. 2025	2 277	3 076	3 100	
Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp, 5,000 %, 1 ^{er} juin 2031	935	1 142	1 078	
Tempur Sealy International Inc, 4,000 %, 15 avr. 2029	2 125	2 559	2 422	
Tenet Healthcare Corp, 4,875 %, 1 ^{er} janv. 2026	1 185	1 571	1 521	
Tenet Healthcare Corp, 6,125 %, 1 ^{er} oct. 2028	2 140	2 794	2 600	
Tenet Healthcare Corp, 4,250 %, 1 ^{er} juin 2029	1 500	1 699	1 763	
TerraForm Power Operating LLC, 5,000 %, 31 janv. 2028	840	1 072	1 026	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
TerraForm Power Operating LLC, 4,750 %, 15 janv. 2030	1 135	1 573	1 340	
Thermo Fisher Scientific Inc, 2,000 %, 15 oct. 2031	5 000	6 216	5 501	
Toll Brothers Finance Corp, 3,800 %, 1 ^{er} nov. 2029	2 635	3 086	3 053	
TransDigm Inc, 6,250 %, 15 mars 2026	2 180	2 895	2 917	
TransDigm Inc, 5,500 %, 15 nov. 2027	95	126	121	
TransDigm Inc, 4,875 %, 1 ^{er} mai 2029	890	1 110	1 053	
Travel + Leisure Co, 6,625 %, 31 juill. 2026	1 250	1 722	1 659	
Tronox Inc, 4,625 %, 15 mars 2029	2 120	2 577	2 391	
Verizon Communications Inc, 1,300 %, 18 mai 2033	5 000	6 814	5 520	
Vistra Operations Co LLC, 5,000 %, 31 juill. 2027	725	974	913	
Vistra Operations Co LLC, 4,375 %, 1 ^{er} mai 2029	1 940	2 302	2 269	
Williams Scotsman International Inc, 6,125 %, 15 juin 2025	1 305	1 809	1 752	
		405 534	380 034	1,7
Uruguay				
Obligations internationales du gouvernement de l'Uruguay, 7,625 %, 21 mars 2036	5 975	10 797	10 280	
Obligations internationales du gouvernement de l'Uruguay, 5,100 %, 18 juin 2050	4 975	7 305	6 639	
		18 102	16 919	0,1
Vietnam				
Obligations internationales du gouvernement du Vietnam, 4,800 %, 19 nov. 2024	1 490	2 030	1 974	
		2 030	1 974	–
TOTAL DES OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES		1 281 037	1 169 446	5,5
TOTAL DES OBLIGATIONS		23 799 875	21 253 267	96,7
PLACEMENTS À COURT TERME†		149 850	149 850	0,7
TOTAL DES PLACEMENTS		24 477 679	21 884 701	99,5
GAIN LATENT SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS (ANNEXE A)		–	9 289	–
GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE B)		–	16 309	0,1
PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE B)		–	(19 587)	(0,1)
TOTAL DU PORTEFEUILLE		24 477 679	21 890 712	99,5
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			128 140	0,5
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			22 018 852	100,0

ANNEXE A

Contrats à terme normalisés

	Nombre de contrats	Valeur contractuelle (\$)	Gain latente (\$)
Contrat à terme normalisé Ultra sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis CME, mars 2023 à 134,31 USD chacun	(230)	(42 221)	915
Contrat à terme normalisé Euro-Bund, mars 2023 à 132,93 EUR chacun	(616)	(124 774)	8 141
Contrat à terme normalisé sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis, mars 2023 à 125,34 USD chacun	(89)	(15 150)	233
TOTAL DES CONTRATS À TERME NORMALISÉS		(182 145)	9 289

Les contreparties aux contrats à terme normalisés ci-dessus détiennent 30 300 \$ de bons du Trésor du Canada en garantie.

ANNEXE B

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 47 581 CAD, vente 35 046 USD à 1,3539	11 janv. 2023	131
Achat 6 820 CAD, vente 5 000 USD à 1,3539	11 janv. 2023	50
Achat 5 589 USD, vente 7 420 CAD à 1,3539	11 janv. 2023	148
Achat 1 400 USD, vente 1 884 CAD à 1,3539	11 janv. 2023	12
Achat 67 002 CAD, vente 48 689 USD à 1,3539	12 janv. 2023	1 081
Achat 296 CAD, vente 217 USD à 1,3539	12 janv. 2023	2
Achat 133 760 CAD, vente 98 284 USD à 1,3539	17 janv. 2023	694
Achat 22 568 CAD, vente 16 585 USD à 1,3539	19 janv. 2023	113
Achat 41 000 USD, vente 54 707 CAD à 1,3539	19 janv. 2023	802
Achat 57 074 CAD, vente 41 150 USD à 1,3538	23 janv. 2023	1 363
Achat 46 741 CAD, vente 34 035 USD à 1,3538	25 janv. 2023	663
Achat 4 000 USD, vente 5 405 CAD à 1,3538	25 janv. 2023	10
Achat 9 539 CAD, vente 7 000 USD à 1,3538	25 janv. 2023	62
Achat 53 281 CAD, vente 39 330 USD à 1,3538	26 janv. 2023	34
Achat 302 USD, vente 405 CAD à 1,3538	31 janv. 2023	4
Achat 88 275 CAD, vente 63 742 USD à 1,3538	1 ^{er} févr. 2023	1 984
Achat 42 796 SEK, vente 5 392 CAD à 0,1300	8 févr. 2023	174
Achat 1 000 CAD, vente 735 USD à 1,3537	9 févr. 2023	5
Achat 39 614 EUR, vente 54 069 CAD à 1,4535	13 févr. 2023	3 511
Achat 7 715 EUR, vente 10 473 CAD à 1,4535	13 févr. 2023	741

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



ANNEXE B (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 77 238 CAD, vente 56 807 USD à 1,3535	21 févr. 2023	349
Achat 25 381 BRL, vente 6 069 CAD à 0,2537	22 févr. 2023	372
Achat 167 941 NOK, vente 21 871 CAD à 0,1385	24 févr. 2023	1 387
Achat 41 675 NOK, vente 5 698 CAD à 0,1385	24 févr. 2023	73
Achat 510 USD, vente 677 CAD à 1,3534	1 ^{er} mars 2023	14
Achat 670 USD, vente 900 CAD à 1,3534	1 ^{er} mars 2023	7
Achat 225 USD, vente 305 CAD à 1,3534	1 ^{er} mars 2023	–
Achat 7 000 USD, vente 9 473 CAD à 1,3534	1 ^{er} mars 2023	1
Achat 1 125 055 JPY, vente 11 204 CAD à 0,0104	2 mars 2023	495
Achat 596 428 JPY, vente 5 986 CAD à 0,0104	2 mars 2023	217
Achat 529 335 JPY, vente 5 320 CAD à 0,0104	2 mars 2023	185
Achat 1 105 393 JPY, vente 11 444 CAD à 0,0104	2 mars 2023	51
Achat 953 214 JPY, vente 9 717 CAD à 0,0104	2 mars 2023	195
Achat 600 USD, vente 805 CAD à 1,3533	7 mars 2023	8
Achat 441 CAD, vente 263 GBP à 1,6389	9 mars 2023	10
Achat 277 USD, vente 371 CAD à 1,3533	10 mars 2023	4
Achat 894 CAD, vente 660 USD à 1,3533	10 mars 2023	1
Achat 320 USD, vente 430 CAD à 1,3532	13 mars 2023	4
Achat 6 400 USD, vente 8 580 CAD à 1,3532	15 mars 2023	81
Achat 2 501 CAD, vente 1 833 USD à 1,3532	17 mars 2023	20
Achat 116 620 CAD, vente 85 908 USD à 1,3531	21 mars 2023	377
Achat 24 589 AUD, vente 22 563 CAD à 0,9243	21 mars 2023	165
Achat 8 125 CAD, vente 6 000 USD à 1,3531	24 mars 2023	6
Achat 96 957 CAD, vente 71 549 USD à 1,3530	28 mars 2023	150
Achat 45 869 CAD, vente 33 640 USD à 1,3530	29 mars 2023	354
Achat 6 768 CAD, vente 4 980 USD à 1,3530	31 mars 2023	30
Achat 33 573 CAD, vente 24 690 USD à 1,3529	3 avr. 2023	169
		16 309

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 38 696 CAD, vente 28 687 USD à 1,3540	6 janv. 2023	(146)
Achat 7 941 CAD, vente 5 843 EUR à 1,4504	10 janv. 2023	(535)
Achat 4 000 USD, vente 5 491 CAD à 1,3539	11 janv. 2023	(75)
Achat 5 906 CAD, vente 4 400 USD à 1,3539	11 janv. 2023	(51)
Achat 3 300 USD, vente 4 506 CAD à 1,3539	12 janv. 2023	(38)
Achat 1 841 USD, vente 2 509 CAD à 1,3539	12 janv. 2023	(15)
Achat 10 279 CAD, vente 7 000 GBP à 1,6374	13 janv. 2023	(1 183)
Achat 1 600 USD, vente 2 207 CAD à 1,3539	17 janv. 2023	(40)
Achat 662 USD, vente 900 CAD à 1,3539	17 janv. 2023	(3)
Achat 2 021 CAD, vente 1 486 EUR à 1,4513	19 janv. 2023	(136)
Achat 3 862 CAD, vente 2 867 USD à 1,3538	23 janv. 2023	(20)
Achat 7 024 CAD, vente 5 200 USD à 1,3538	23 janv. 2023	(16)
Achat 1 132 USD, vente 1 549 CAD à 1,3538	25 janv. 2023	(16)
Achat 1 118 USD, vente 1 526 CAD à 1,3538	25 janv. 2023	(12)
Achat 1 260 USD, vente 1 732 CAD à 1,3538	1 ^{er} févr. 2023	(26)
Achat 387 CAD, vente 250 GBP à 1,6382	3 févr. 2023	(23)
Achat 962 CAD, vente 590 GBP à 1,6383	7 févr. 2023	(6)
Achat 31 790 CAD, vente 23 665 EUR à 1,4535	13 févr. 2023	(2 607)
Achat 15 884 CAD, vente 11 832 EUR à 1,4535	13 févr. 2023	(1 316)
Achat 15 888 CAD, vente 11 832 EUR à 1,4535	13 févr. 2023	(1 311)
Achat 10 930 USD, vente 14 823 CAD à 1,3536	14 févr. 2023	(28)
Achat 51 031 CAD, vente 37 707 USD à 1,3536	15 févr. 2023	(9)

ANNEXE B (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 9 153 CAD, vente 6 900 USD à 1,3536	16 févr. 2023	(187)
Achat 71 800 CAD, vente 53 053 USD à 1,3536	17 févr. 2023	(11)
Achat 2 953 CAD, vente 2 170 EUR à 1,4538	17 févr. 2023	(202)
Achat 2 658 CAD, vente 2 000 USD à 1,3536	17 févr. 2023	(50)
Achat 24 437 CAD, vente 18 022 EUR à 1,4542	21 févr. 2023	(1 770)
Achat 13 277 CAD, vente 9 790 EUR à 1,4542	21 févr. 2023	(960)
Achat 5 297 CAD, vente 4 000 USD à 1,3535	21 févr. 2023	(118)
Achat 5 976 CAD, vente 44 551 NOK à 0,1385	24 févr. 2023	(194)
Achat 40 801 CAD, vente 30 210 USD à 1,3534	27 févr. 2023	(87)
Achat 16 327 CAD, vente 12 126 USD à 1,3534	1 ^{er} mars 2023	(85)
Achat 14 320 CAD, vente 10 790 USD à 1,3534	1 ^{er} mars 2023	(283)
Achat 930 USD, vente 1 260 CAD à 1,3534	1 ^{er} mars 2023	–
Achat 4 550 USD, vente 6 206 CAD à 1,3534	1 ^{er} mars 2023	(48)
Achat 3 115 USD, vente 4 246 CAD à 1,3534	1 ^{er} mars 2023	(29)
Achat 1 156 CAD, vente 863 USD à 1,3534	2 mars 2023	(13)
Achat 5 312 CAD, vente 4 000 USD à 1,3534	2 mars 2023	(102)
Achat 9 489 CAD, vente 6 167 GBP à 1,6388	3 mars 2023	(617)
Achat 3 574 CAD, vente 2 681 USD à 1,3533	6 mars 2023	(54)
Achat 934 CAD, vente 700 USD à 1,3533	6 mars 2023	(14)
Achat 1 763 CAD, vente 1 327 USD à 1,3533	10 mars 2023	(33)
Achat 1 048 CAD, vente 780 USD à 1,3533	10 mars 2023	(8)
Achat 2 770 USD, vente 3 771 CAD à 1,3533	10 mars 2023	(22)
Achat 135 USD, vente 185 CAD à 1,3532	13 mars 2023	(2)
Achat 1 310 USD, vente 1 779 CAD à 1,3532	13 mars 2023	(6)
Achat 5 994 CAD, vente 4 294 EUR à 1,4560	14 mars 2023	(258)
Achat 36 773 CAD, vente 27 383 USD à 1,3532	14 mars 2023	(282)
Achat 62 600 CAD, vente 45 163 EUR à 1,4561	15 mars 2023	(3 161)
Achat 68 278 CAD, vente 50 843 USD à 1,3532	15 mars 2023	(523)
Achat 9 500 USD, vente 12 865 CAD à 1,3532	15 mars 2023	(9)
Achat 35 116 CAD, vente 26 236 USD à 1,3532	16 mars 2023	(387)
Achat 3 568 CAD, vente 2 571 EUR à 1,4561	16 mars 2023	(177)
Achat 7 970 CAD, vente 5 690 EUR à 1,4565	20 mars 2023	(318)
Achat 10 735 CAD, vente 8 000 USD à 1,3531	21 mars 2023	(90)
Achat 915 USD, vente 1 245 CAD à 1,3531	21 mars 2023	(6)
Achat 560 USD, vente 762 CAD à 1,3531	21 mars 2023	(3)
Achat 26 264 CAD, vente 18 700 EUR à 1,4567	22 mars 2023	(977)
Achat 54 056 CAD, vente 40 053 USD à 1,3531	23 mars 2023	(140)
Achat 2 000 USD, vente 2 717 CAD à 1,3531	23 mars 2023	(10)
Achat 19 922 CAD, vente 14 043 EUR à 1,4568	24 mars 2023	(536)
Achat 2 688 CAD, vente 2 000 USD à 1,3530	27 mars 2023	(19)
Achat 18 086 CAD, vente 13 408 USD à 1,3530	27 mars 2023	(56)
Achat 11 929 CAD, vente 8 250 EUR à 1,4576	3 avr. 2023	(97)
Achat 83 431 CAD, vente 61 692 USD à 1,3529	5 avr. 2023	(31)

(19 587)

TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE

(3 278)

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

Les contreparties aux contrats de change ci-dessus détiennent 6 182 \$ de bons du Trésor du Canada en garantie.

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

† Les placements à court terme, qui peuvent comprendre des bons du Trésor, des billets de trésorerie, des dépôts à terme et des billets à escompte, portent intérêt à des taux variant de 3,41 % à 4,47 % et viennent à échéance entre le 3 janvier 2023 et le 25 mai 2023.



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 2022	31 décembre 2021
ACTIF		
Placements, à la juste valeur	21 884 701 \$	24 433 205 \$
Trésorerie	12 084	13 841
Souscriptions à recevoir	7 673	8 680
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	9 289	–
Marge à recevoir	–	9 139
Gain latent sur les contrats de change	16 309	7 475
Dividendes à recevoir, intérêts courus et autres éléments d'actif	142 578	117 882
TOTAL DE L'ACTIF	22 072 634	24 590 222
PASSIF		
Montant à payer à des courtiers	–	718
Rachats à payer	23 867	4 577
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	–	8 407
Marge à payer	8 779	–
Perte latente sur les contrats de change	19 587	17 001
Créditeurs et charges à payer	1 549	2 063
TOTAL DU PASSIF, HORS ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	53 782	32 766
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (« VALEUR LIQUIDATIVE »)	22 018 852 \$	24 557 456 \$
Placements, au coût	24 477 679 \$	23 680 042 \$
VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	974 244 \$	1 359 201 \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	80 379 \$
SÉRIE D	3 848 \$	106 685 \$
SÉRIE F	606 934 \$	703 075 \$
SÉRIE O	20 433 826 \$	22 308 116 \$
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	5,77 \$	6,80 \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	6,96 \$
SÉRIE D	5,81 \$	6,85 \$
SÉRIE F	5,96 \$	7,02 \$
SÉRIE O	6,03 \$	7,11 \$

États du résultat global

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

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	2022	2021
REVENUS (se reporter à la note 3 des notes annexes)		
Dividendes	2 464 \$	2 002 \$
Intérêts à distribuer	690 965	604 980
Charges d'intérêts	–	(1 686)
Revenu tiré des fiducies de placement	22 016	23 604
Revenus (pertes) sur les instruments dérivés	(3 433)	123 646
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(365 148)	10 410
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(3 339 893)	(1 222 146)
TOTAL DU GAIN (PERTE) NET SUR LES PLACEMENTS ET LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(2 993 029)	(459 190)
Autres revenus (pertes)	20	–
Revenu tiré de prêts de titres (se reporter à la note 7 des notes annexes)	2 989	2 247
Gain (perte) net sur les soldes en devises	(994)	640
TOTAL DES AUTRES REVENUS (PERTES)	2 015	2 887
TOTAL DES REVENUS (PERTES)	(2 991 014)	(456 303)
CHARGES (se reporter aux notes annexes – renseignements propres au fonds)		
Frais de gestion	12 711	18 048
Frais d'administration	5 081	5 412
Frais liés au Comité d'examen indépendant	2	2
TPS/TVH	1 866	2 479
Coûts de transactions	60	115
Retenue d'impôt à la source	708	81
TOTAL DES CHARGES	20 428	26 137
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	(3 011 442) \$	(482 440) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	(167 614) \$	(61 108) \$
SÉRIE CONSEILLERS	(7 061) \$	(3 697) \$
SÉRIE D	(9 500) \$	(4 304) \$
SÉRIE F	(87 050) \$	(24 332) \$
SÉRIE O	(2 740 217) \$	(388 999) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	(0,93) \$	(0,28) \$
SÉRIE CONSEILLERS	(1,72) \$	(0,29) \$
SÉRIE D	(2,01) \$	(0,26) \$
SÉRIE F	(0,86) \$	(0,24) \$
SÉRIE O	(0,82) \$	(0,13) \$



Tableaux des flux de trésorerie (en milliers de dollars)

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	2022	2021
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS		
AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative	(3 011 442) \$	(482 440) \$
AJUSTEMENTS AUX FINS DU RAPPROCHEMENT DES ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Intérêts à distribuer	(4 010)	–
Dividendes autres qu'en trésorerie	–	(102)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(17 159)	(18 505)
Perte (gain) nette réalisée sur les placements	365 148	(10 410)
Variation de la perte (gain) latente sur les placements	3 339 893	1 222 146
(Augmentation) diminution des débiteurs	(33 985)	3 997
Augmentation (diminution) des créditeurs	(8 921)	7 948
(Augmentation) diminution des comptes sur marge	17 918	(21 556)
Coût des placements acquis*	(14 723 187)	(26 138 064)
Produit de la vente et à l'échéance de placements*	13 580 853	22 644 577
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	(494 892)	(2 792 409)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	4 232 685	5 225 756
Trésorerie versée au rachat de parts rachetables*	(3 659 316)	(2 353 436)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(80 234)	(68 670)
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	493 135 \$	2 803 650 \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour la période	(1 757)	11 241
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture	13 841	2 600
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE	12 084 \$	13 841 \$
Intérêts reçus (payés) [†]	662 605 \$	604 221 \$
Revenu tiré des (versé aux) fiducies de placement ^{††}	4 363 \$	5 017 \$
Dividendes reçus (payés) ^{†‡}	2 168 \$	1 918 \$

* Opérations en nature exclues.

[†] Classés dans les activités d'exploitation.

[‡] 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 (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Série A		Série Conseillers		Série D		Série F	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE	1 359 201 \$	1 733 617 \$	80 379 \$	109 691 \$	106 685 \$	132 769 \$	703 075 \$	802 286 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION)								
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	(167 614)	(61 108)	(7 061)	(3 697)	(9 500)	(4 304)	(87 050)	(24 332)
Frais de rachat anticipé	–	2	–	–	–	3	1	3
Produit de l'émission de parts rachetables	152 110	224 480	780	2 951	4 191	28 418	326 217	293 038
Réinvestissement des distributions								
aux porteurs de parts rachetables	26 780	32 378	459	1 865	722	2 802	15 109	14 099
Rachat de parts rachetables	(368 852)	(537 067)	(74 079)	(28 531)	(97 491)	(50 069)	(330 834)	(361 892)
AUGMENTATION (DIMINUTION)								
NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS								
SUR LES PARTS RACHETABLES	(189 962)	(280 207)	(72 840)	(23 715)	(92 578)	(18 846)	10 493	(54 752)
Distributions tirées du revenu net	(27 381)	(27 115)	(478)	(1 553)	(759)	(2 468)	(19 584)	(17 144)
Distributions tirées des gains nets	–	(5 986)	–	(347)	–	(466)	–	(2 983)
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–	–	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX								
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(27 381)	(33 101)	(478)	(1 900)	(759)	(2 934)	(19 584)	(20 127)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE								
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	(384 957)	(374 416)	(80 379)	(29 312)	(102 837)	(26 084)	(96 141)	(99 211)
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	974 244 \$	1 359 201 \$	– \$	80 379 \$	3 848 \$	106 685 \$	606 934 \$	703 075 \$

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Série O		Total	
	2022	2021	2022	2021
VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE	22 308 116 \$	19 467 172 \$	24 557 456 \$	22 245 535 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION)				
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	(2 740 217)	(388 999)	(3 011 442)	(482 440)
Frais de rachat anticipé	–	–	1	8
Produit de l'émission de parts rachetables	4 021 124	4 780 182	4 504 422	5 329 069
Réinvestissement des distributions				
aux porteurs de parts rachetables	678 225	620 814	721 295	671 958
Rachat de parts rachetables	(3 080 095)	(1 488 487)	(3 951 351)	(2 466 046)
AUGMENTATION (DIMINUTION)				
NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS				
SUR LES PARTS RACHETABLES	1 619 254	3 912 509	1 274 367	3 534 989
Distributions tirées du revenu net	(753 327)	(589 332)	(801 529)	(637 612)
Distributions tirées des gains nets	–	(93 234)	–	(103 016)
Remboursements de capital	–	–	–	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX				
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(753 327)	(682 566)	(801 529)	(740 628)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE				
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	(1 874 290)	2 840 944	(2 538 604)	2 311 921
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	20 433 826 \$	22 308 116 \$	22 018 852 \$	24 557 456 \$



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 à long terme supérieur à la moyenne sous forme de revenu d'intérêts et de croissance modérée du capital, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de qualité supérieure émis par des sociétés ou des gouvernements canadiens.

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

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

Risque de crédit (%)

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

Notation	31 décembre 2022	31 décembre 2021
AAA	10,1	16,4
AA	50,4	42,3
A	12,5	17,1
BBB	23,8	19,5
BB	2,4	3,0
B	0,6	1,4
CCC	0,1	0,2
Sans notation	0,1	0,1
Total	100,0	100,0

Risque de concentration (%)

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

Répartition des placements	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Obligations de sociétés	45,2	34,6
Obligations provinciales et municipales	37,0	40,2
Obligations fédérales	9,0	15,4
Obligations étrangères	5,5	5,0
Fonds sous-jacents	2,0	2,9
Actions privilégiées	0,1	0,2
Trésorerie/Autres	1,2	1,7
Total	100,0	100,0

Risque de taux d'intérêt (%)

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

Durée	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	2,0	1,1
1 an à 5 ans	35,5	28,0
5 ans à 10 ans	29,4	34,0
Plus de 10 ans	33,1	36,9
Total	100,0	100,0

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 7,2 % (8,5 % 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)

Puisque le risque de change que comporte le fonds est couvert au moyen de contrats de change, le fonds est peu sensible aux variations des taux de change.

Hierarchie 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
Actions	33 361	–	–	33 361
Fonds sous-jacents	448 223	–	–	448 223
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	21 253 267	–	21 253 267
Placements à court terme	–	149 850	–	149 850
Instruments dérivés – actifs	9 289	16 309	–	25 598
Instruments dérivés – passifs	–	(19 587)	–	(19 587)
Total des instruments financiers	490 873	21 399 839	–	21 890 712
% du total du portefeuille	2,2	97,8	–	100,0



Le 31 décembre 2022

31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	60 199	–	–	60 199
Fonds sous-jacents	714 431	–	–	714 431
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	23 353 373	–	23 353 373
Placements à court terme	–	305 103	–	305 103
Instruments dérivés – actifs	–	7 574	–	7 574
Instruments dérivés – passifs	(8 407)	(17 001)	–	(25 408)
Total des instruments financiers	766 223	23 649 049	–	24 415 272
% du total du portefeuille	3,1	96,9	–	100,0

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 615 \$ 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	0,90 %	0,05 %
Série Conseillers	0,90 %	0,05 %
Série D	0,55 %	0,05 %
Série F	0,40 %	0,05 %
Série O	s.o.*	0,02 %

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

Placements détenus par des parties liées (en milliers de dollars, sauf les nombres de parts)

La Banque Royale du Canada, ou l'une de ses filiales, détenait les placements suivants dans le fonds en date du :

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Nombre de parts détenues		
Série F	1 476	1 430
Série O	789	761
Valeur des parts	14	15

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	1,4	21,4	1,4	19,8
Fonds en devises des marchés émergents RBC	0,5	10,9	1,0	10,7

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 iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	0,1	0,1	–	–
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	–	–	0,5	0,5
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	0,1	0,1	–	–

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	428 613
Pertes autres qu'en capital	–



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

Série A		
Nombre de parts à l'ouverture	199 744	240 817
Nombre de parts émises	24 918	32 422
Nombre de parts réinvesties	4 507	4 776
Nombre de parts rachetées	(60 418)	(78 271)
Nombre de parts à la clôture	168 751	199 744

Série Conseillers		
Nombre de parts à l'ouverture	11 546	14 896
Nombre de parts émises	116	417
Nombre de parts réinvesties	72	269
Nombre de parts rachetées	(11 734)	(4 036)
Nombre de parts à la clôture	–	11 546

Série D		
Nombre de parts à l'ouverture	15 571	18 322
Nombre de parts émises	658	4 062
Nombre de parts réinvesties	116	411
Nombre de parts rachetées	(15 683)	(7 224)
Nombre de parts à la clôture	662	15 571

Série F		
Nombre de parts à l'ouverture	100 089	107 989
Nombre de parts émises	52 133	41 189
Nombre de parts réinvesties	2 471	2 014
Nombre de parts rachetées	(52 841)	(51 103)
Nombre de parts à la clôture	101 852	100 089

Série O		
Nombre de parts à l'ouverture	3 139 275	2 591 573
Nombre de parts émises	626 948	667 229
Nombre de parts réinvesties	109 525	87 706
Nombre de parts rachetées	(487 429)	(207 233)
Nombre de parts à la clôture	3 388 319	3 139 275

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	60	100	115	100
Commissions des courtiers liés*	5	8	15	13
Ententes sur les commissions†	–	–	3	3

* 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	3 046 311	3 997 342
Juste valeur de la garantie reçue	3 107 268	4 077 328

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	4 075	100	3 016	100
RBC SI (payé)	(1 018)	(25)	(754)	(25)
Impôt retenu à la source	(68)	(2)	(15)	(1)
Revenu du fonds	2 989	73	2 247	74

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
Portefeuille prudence d'obligations RBC	0,1	0,2
Fonds prudent de croissance et de revenu RBC	0,2	0,3
Portefeuille d'obligations essentielles RBC	1,3	1,3
Portefeuille d'obligations essentielles plus RBC	1,0	1,5
Solution de versement géré RBC	2,4	2,6
Solution de versement géré RBC – Évolué	2,3	2,3
Solution de versement géré RBC – Évolué Plus	1,6	1,4
Fonds d'obligations à revenu mensuel RBC	0,8	1,0
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	–	–
Solution de revenu de retraite RBC	–	–
Portefeuille équilibré sélect RBC	34,8	30,8
Portefeuille équilibré choix sélect RBC	0,1	0,1



Le 31 décembre 2022

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Portefeuille prudence choix sélect RBC	–	–
Portefeuille de croissance choix sélect RBC	0,1	0,1
Portefeuille prudence sélect RBC	23,9	24,4
Portefeuille de croissance sélect RBC	4,5	3,6
Portefeuille prudence élevée sélect RBC	3,6	4,3
Fonds d'éducation Objectif 2025 RBC	1,1	2,7
Fonds d'éducation Objectif 2030 RBC	2,5	2,1
Fonds d'éducation Objectif 2035 RBC	0,5	0,4
Fonds d'éducation Objectif 2040 RBC	–	–
Total	80,8	79,1

**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
Montants bruts – actifs (passifs)	16 309	(19 587)
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	16 309	(19 587)
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	(12 447)	12 447
Montant donné (reçu) en garantie	(517)	3 448
Montant net	3 345	(3 692)

31 décembre 2021	Actif	Passif
Montants bruts – actifs (passifs)	7 475	(17 001)
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	7 475	(17 001)
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	(5 074)	5 074
Montant donné (reçu) en garantie	(1 599)	5 526
Montant net	802	(6 401)

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^e 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 débiteures 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.