

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 américains)
**FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES DE SOCIÉTÉS DE CATÉGORIE
INVESTISSEMENT \$ US BLUEBAY (CANADA)**

Le 31 décembre 2022

| | Valeur nominale (en milliers) | Coût (\$) | Juste Valeur (\$) | % de l'actif net |
|--|----------------------------------|-----------|----------------------|---------------------|
| OBLIGATIONS | | | | |
| Australie | | | | |
| Santos Finance Ltd, 3,649 %, 29 avr. 2031 | 522 | 502 | 415 | |
| | | 502 | 415 | 0,8 |
| Autriche | | | | |
| Suzano Austria GmbH, 3,125 %, 15 janv. 2032 | 210 | 207 | 164 | |
| | | 207 | 164 | 0,3 |
| Bermudes | | | | |
| Triton Container International Ltd, 0,800 %, 1 ^{er} août 2023 | 150 | 150 | 145 | |
| Triton Container International Ltd, 1,150 %, 7 juin 2024 | 140 | 140 | 130 | |
| | | 290 | 275 | 0,5 |
| Canada | | | | |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,588 %, 4 mai 2037 | 440 | 431 | 377 | |
| Rogers Communications Inc, 3,800 %, 15 mars 2032 | 250 | 249 | 216 | |
| Rogers Communications Inc, 4,550 %, 15 mars 2052 | 300 | 297 | 234 | |
| La Banque Toronto-Dominion, 4,456 %, 8 juin 2032 | 251 | 251 | 240 | |
| | | 1 228 | 1 067 | 2,1 |
| Chili | | | | |
| Empresa de los Ferrocarriles del Estado, 3,830 %, 14 sept. 2061 | 200 | 200 | 138 | |
| | | 200 | 138 | 0,3 |
| France | | | | |
| Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA, 3,750 %, 1 ^{er} févr. 2033 | 400 | 413 | 410 | |
| Électricité de France SA, 3,000 %, perpétuelles | 400 | 511 | 352 | |
| Électricité de France SA, 4,375 %, 12 oct. 2029 | 200 | 194 | 211 | |
| Électricité de France SA, 5,875 %, perpétuelles | 200 | 320 | 200 | |
| Électricité de France SA, 7,500 %, perpétuelles | 200 | 208 | 214 | |
| Société Générale SA, 9,375 %, perpétuelles | 200 | 200 | 206 | |
| Suez SACA, 4,625 %, 3 nov. 2028 | 300 | 302 | 325 | |
| Suez SACA, 5,000 %, 3 nov. 2032 | 200 | 200 | 220 | |
| | | 2 348 | 2 138 | 4,2 |
| Allemagne | | | | |
| Bundesobligation, 1,300 %, 15 oct. 2027 | 600 | 570 | 606 | |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1,800 %, 15 août 2053 | 530 | 436 | 480 | |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, coupon détaché, 15 août 2031 | 1 211 | 1 244 | 1 048 | |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, coupon détaché, 15 févr. 2031 | 320 | 277 | 280 | |
| Commerzbank AG, 6,125 %, perpétuelles | 200 | 258 | 200 | |
| Deutsche Bank AG, 1,750 %, 19 nov. 2030 | 500 | 481 | 422 | |
| Deutsche Bank AG, 10,000 %, perpétuelles | 200 | 201 | 222 | |
| Deutsche Bank AG, 4,625 %, perpétuelles | 200 | 240 | 163 | |
| | | 3 707 | 3 421 | 6,7 |
| Hong Kong | | | | |
| AIA Group Ltd, 5,625 %, 25 oct. 2027 | 320 | 319 | 327 | |
| | | 319 | 327 | 0,6 |
| Inde | | | | |
| Summit Digital Infrastructure Ltd., 2,875 %, 12 août 2031 | 300 | 295 | 232 | |
| | | 295 | 232 | 0,5 |



**FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES DE SOCIÉTÉS DE CATÉGORIE
INVESTISSEMENT \$ US BLUEBAY (CANADA)**

Le 31 décembre 2022

| | Valeur nominale (en milliers) | Coût (\$) | Juste Valeur (\$) | % de l'actif net |
|---|----------------------------------|-----------|----------------------|---------------------|
| Irlande | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, 1,750 %, 29 oct. 2024 | 430 | 429 | 396 | |
| AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, 3,300 %, 30 janv. 2032 | 300 | 295 | 235 | |
| AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, 4,625 %, 15 oct. 2027 | 150 | 172 | 140 | |
| Avolon Holdings Funding Ltd, 3,250 %, 15 févr. 2027 | 580 | 585 | 497 | |
| | | 1 481 | 1 268 | 2,5 |
| Italie | | | | |
| ASTM SpA, 2,375 %, 25 nov. 2033 | 200 | 225 | 155 | |
| Autostrade per l'Italia SpA, 2,000 %, 4 déc. 2028 | 300 | 356 | 265 | |
| Intesa Sanpaolo SpA, 7,750 %, perpétuelles | 200 | 293 | 207 | |
| Intesa Sanpaolo SpA, 8,248 %, 21 nov. 2033 | 300 | 300 | 306 | |
| UniCredit SpA, 3,127 %, 3 juin 2032 | 200 | 200 | 151 | |
| UniCredit SpA, 7,500 %, perpétuelles | 200 | 287 | 209 | |
| | | 1 661 | 1 293 | 2,5 |
| Japon | | | | |
| Mitsubishi UFJ Financial Group Inc, 5,133 %, 20 juill. 2033 | 260 | 260 | 249 | |
| Mitsubishi UFJ Financial Group Inc, 5,472 %, 13 sept. 2033 | 260 | 260 | 256 | |
| Mizuho Financial Group Inc, 2,651 %, 22 mai 2026 | 430 | 430 | 399 | |
| Mizuho Financial Group Inc, 5,669 %, 13 sept. 2033 | 310 | 310 | 309 | |
| Nissan Motor Co Ltd, 4,345 %, 17 sept. 2027 | 460 | 512 | 418 | |
| Nomura Holdings Inc, 5,605 %, 6 juill. 2029 | 200 | 200 | 197 | |
| Rakuten Group Inc, 4,250 %, perpétuelles | 200 | 239 | 124 | |
| | | 2 211 | 1 952 | 3,8 |
| Mexique | | | | |
| Comision Federal de Electricidad, 4,688 %, 15 mai 2029 | 370 | 370 | 329 | |
| | | 370 | 329 | 0,6 |
| Pays-Bas | | | | |
| Abertis Infraestructuras Finance BV, 3,248 %, perpétuelles | 300 | 356 | 273 | |
| Aker BP ASA, 3,100 %, 15 juill. 2031 | 200 | 200 | 165 | |
| Cooperatieve Rabobank UA, 4,875 %, perpétuelles | 200 | 223 | 184 | |
| Enel Finance International NV, 6,800 %, 14 oct. 2025 | 200 | 199 | 206 | |
| Enel Finance International NV, 7,500 %, 14 oct. 2032 | 200 | 196 | 213 | |
| Telefonica Europe BV, 7,125 %, perpétuelles | 100 | 103 | 110 | |
| Upjohn Finance BV, 1,908 %, 23 juin 2032 | 200 | 247 | 164 | |
| Wintershall Dea Finance 2 BV, 2,499 %, perpétuelles | 200 | 236 | 174 | |
| Wintershall Dea Finance 2 BV, 3,000 %, perpétuelles | 400 | 444 | 315 | |
| | | 2 204 | 1 804 | 3,7 |
| Norvège | | | | |
| Var Energi ASA, 8,000 %, 15 nov. 2032 | 380 | 376 | 393 | |
| | | 376 | 393 | 0,8 |
| Espagne | | | | |
| Banco Santander SA, 0,701 %, 30 juin 2024 | 800 | 800 | 778 | |
| CaixaBank SA, 5,875 %, perpétuelles | 200 | 272 | 197 | |
| | | 1 072 | 975 | 1,9 |
| Obligations supranationales | | | | |
| JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc, 5,125 %, 1 ^{er} févr. 2028 | 156 | 150 | 148 | |
| JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc, 5,750 %, 1 ^{er} avr. 2033 | 300 | 296 | 287 | |
| JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc, 6,500 %, 1 ^{er} déc. 2052 | 240 | 237 | 229 | |
| | | 683 | 664 | 1,3 |
| Suède | | | | |
| Swedbank AB, 5,337 %, 20 sept. 2027 | 230 | 230 | 229 | |
| | | 230 | 229 | 0,5 |



Le 31 décembre 2022

| | Valeur nominale (en milliers) | Coût (\$) | Juste Valeur (\$) | % de l'actif net |
|--|----------------------------------|-----------|----------------------|---------------------|
| Suisse | | | | |
| Credit Suisse Group AG, 2,875 %, 2 avr. 2032 | 100 | 111 | 78 | |
| Credit Suisse Group AG, 3,091 %, 14 mai 2032 | 250 | 250 | 174 | |
| Credit Suisse Group AG, 6,537 %, 12 août 2033 | 260 | 260 | 229 | |
| Credit Suisse Group AG, 7,750 %, 1 ^{er} mars 2029 | 362 | 374 | 386 | |
| Credit Suisse Group AG, 9,750 %, perpétuelles | 200 | 200 | 175 | |
| | | 1 195 | 1 042 | 2,1 |
| Émirats arabes unis | | | | |
| DAE Funding LLC, 1,550 %, 1 ^{er} août 2024 | 500 | 493 | 466 | |
| | | 493 | 466 | 0,9 |
| Royaume-Uni | | | | |
| Barclays PLC, 8,000 %, perpétuelles | 200 | 200 | 188 | |
| CSL Finance PLC, 4,750 %, 27 avr. 2052 | 190 | 189 | 171 | |
| CSL Finance PLC, 4,950 %, 27 avr. 2062 | 190 | 189 | 170 | |
| HSBC Holdings PLC, 1,162 %, 22 nov. 2024 | 560 | 560 | 534 | |
| HSBC Holdings PLC, 3,803 %, 11 mars 2025 | 1 100 | 1 107 | 1 070 | |
| HSBC Holdings PLC, 4,755 %, 9 juin 2028 | 250 | 250 | 237 | |
| HSBC Holdings PLC, 5,402 %, 11 août 2033 | 200 | 200 | 186 | |
| HSBC Holdings PLC, 8,201 %, 16 nov. 2034 | 110 | 127 | 138 | |
| Royalty Pharma PLC, 3,300 %, 2 sept. 2040 | 140 | 146 | 98 | |
| Royalty Pharma PLC, 3,350 %, 2 sept. 2051 | 245 | 227 | 152 | |
| Royalty Pharma PLC, 3,550 %, 2 sept. 2050 | 226 | 204 | 145 | |
| Obligations du Royaume-Uni, 1,750 %, 22 janv. 2049 | 170 | 281 | 132 | |
| Obligations du Royaume-Uni, 4,250 %, 7 juin 2032 | 400 | 568 | 506 | |
| | | 4 248 | 3 727 | 7,3 |
| États-Unis | | | | |
| Aircastle Ltd, 2,850 %, 26 janv. 2028 | 250 | 243 | 205 | |
| Alcon Finance Corp, 5,750 %, 6 déc. 2052 | 200 | 199 | 202 | |
| American Express Co, 4,420 %, 3 août 2033 | 180 | 180 | 171 | |
| American Tower Corp, 2,400 %, 15 mars 2025 | 563 | 549 | 530 | |
| American Tower Corp, 4,050 %, 15 mars 2032 | 317 | 306 | 284 | |
| Anheuser-Busch InBev Finance Inc, 4,320 %, 15 mai 2047 | 210 | 186 | 131 | |
| AT&T Inc, 2,550 %, 1 ^{er} déc. 2033 | 432 | 343 | 333 | |
| Athene Global Funding, 2,514 %, 8 mars 2024 | 390 | 390 | 374 | |
| Athene Holding Ltd, 3,450 %, 15 mai 2052 | 240 | 232 | 148 | |
| Bank of America Corp, 2,482 %, 21 sept. 2036 | 520 | 520 | 383 | |
| Bank of America Corp, 2,972 %, 4 févr. 2033 | 307 | 256 | 248 | |
| Bank of America Corp, 4,571 %, 27 avr. 2033 | 590 | 590 | 541 | |
| Berry Global Inc, 1,000 %, 15 janv. 2025 | 182 | 197 | 184 | |
| Broadcom Inc, 4,300 %, 15 nov. 2032 | 580 | 671 | 513 | |
| Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, 3,500 %, 1 ^{er} juin 2041 | 340 | 320 | 223 | |
| Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, 5,750 %, 1 ^{er} avr. 2048 | 190 | 227 | 156 | |
| Citigroup Inc, 0,981 %, 1 ^{er} mai 2025 | 660 | 656 | 618 | |
| Citigroup Inc, 3,057 %, 25 janv. 2033 | 320 | 321 | 259 | |
| Citigroup Inc, 3,785 %, 17 mars 2033 | 559 | 523 | 480 | |
| Citigroup Inc, 4,140 %, 24 mai 2025 | 220 | 220 | 216 | |
| Citigroup Inc, 4,910 %, 24 mai 2033 | 260 | 260 | 244 | |
| Citigroup Inc, 5,610 %, 29 sept. 2026 | 610 | 610 | 613 | |
| Comerica Bank, 5,332 %, 25 août 2033 | 250 | 250 | 241 | |
| Computershare US Inc, 1,125 %, 7 oct. 2031 | 178 | 205 | 142 | |
| Corebridge Financial Inc, 3,850 %, 5 avr. 2029 | 140 | 140 | 128 | |
| Energy Transfer LP, 5,550 %, 15 févr. 2028 | 170 | 170 | 169 | |
| Energy Transfer LP, 5,750 %, 15 févr. 2033 | 220 | 220 | 216 | |
| Energy Transfer LP, 6,250 %, 15 avr. 2049 | 170 | 171 | 159 | |



**FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES DE SOCIÉTÉS DE CATÉGORIE
INVESTISSEMENT \$ US BLUEBAY (CANADA)**

Le 31 décembre 2022

| | Valeur nominale (en milliers) | Coût (\$) | Juste Valeur (\$) | % de l'actif net |
|---|----------------------------------|-----------|----------------------|---------------------|
| États-Unis (suite) | | | | |
| Equinix Inc, 3,900 %, 15 avr. 2032 | 230 | 229 | 205 | |
| Euronet Worldwide Inc, 1,375 %, 22 mai 2026 | 200 | 236 | 190 | |
| Fifth Third Bancorp, 6,361 %, 27 oct. 2028 | 210 | 210 | 216 | |
| Flex Intermediate Holdco LLC, 3,363 %, 30 juin 2031 | 150 | 150 | 117 | |
| Flex Intermediate Holdco LLC, 4,317 %, 30 déc. 2039 | 200 | 200 | 144 | |
| GE HealthCare Technologies Inc, 5,857 %, 15 mars 2030 | 240 | 240 | 247 | |
| GE HealthCare Technologies Inc, 5,905 %, 22 nov. 2032 | 240 | 240 | 250 | |
| GE HealthCare Technologies Inc, 6,377 %, 22 nov. 2052 | 100 | 100 | 108 | |
| General Motors Co, 5,400 %, 1 ^{er} avr. 2048 | 193 | 228 | 159 | |
| General Motors Financial Co Inc, 4,300 %, 6 avr. 2029 | 186 | 186 | 167 | |
| Global Payments Inc, 1,500 %, 15 nov. 2024 | 500 | 477 | 464 | |
| Global Payments Inc, 5,300 %, 15 août 2029 | 171 | 171 | 166 | |
| Global Payments Inc, 5,950 %, 15 août 2052 | 285 | 270 | 259 | |
| Goldman Sachs Group Inc, 2,383 %, 21 juill. 2032 | 647 | 521 | 504 | |
| Goldman Sachs Group Inc, 2,650 %, 21 oct. 2032 | 305 | 252 | 242 | |
| HCA Inc, 3,625 %, 15 mars 2032 | 280 | 277 | 238 | |
| HCA Inc, 4,625 %, 15 mars 2052 | 260 | 260 | 204 | |
| HP Inc, 4,000 %, 15 avr. 2029 | 168 | 168 | 154 | |
| HP Inc, 4,200 %, 15 avr. 2032 | 168 | 168 | 145 | |
| Huntington National Bank, 5,650 %, 10 janv. 2030 | 270 | 269 | 273 | |
| Intel Corp, 4,150 %, 5 août 2032 | 273 | 273 | 256 | |
| Intel Corp, 4,900 %, 5 août 2052 | 350 | 349 | 312 | |
| Intel Corp, 5,050 %, 5 août 2062 | 220 | 220 | 194 | |
| JPMorgan Chase & Co, 2,595 %, 24 févr. 2026 | 1 190 | 1 143 | 1 120 | |
| JPMorgan Chase & Co, 4,565 %, 14 juin 2030 | 350 | 350 | 330 | |
| JPMorgan Chase & Co, 4,851 %, 25 juill. 2028 | 160 | 160 | 156 | |
| JPMorgan Chase & Co, 4,912 %, 25 juill. 2033 | 440 | 440 | 420 | |
| Keurig Dr Pepper Inc, 4,500 %, 15 avr. 2052 | 290 | 287 | 243 | |
| Kinder Morgan Inc, 4,800 %, 1 ^{er} févr. 2033 | 240 | 240 | 223 | |
| KLA Corp, 5,250 %, 15 juill. 2062 | 209 | 209 | 202 | |
| Kyndryl Holdings Inc, 3,150 %, 15 oct. 2031 | 280 | 279 | 187 | |
| Kyndryl Holdings Inc, 4,100 %, 15 oct. 2041 | 325 | 324 | 196 | |
| Meta Platforms Inc, 4,450 %, 15 août 2052 | 320 | 319 | 256 | |
| Meta Platforms Inc, 4,650 %, 15 août 2062 | 350 | 349 | 283 | |
| Molson Coors Beverage Co, 5,000 %, 1 ^{er} mai 2042 | 214 | 255 | 191 | |
| Morgan Stanley, 0,791 %, 22 janv. 2025 | 290 | 290 | 274 | |
| Morgan Stanley, 2,484 %, 16 sept. 2036 | 345 | 345 | 251 | |
| Morgan Stanley, 2,699 %, 22 janv. 2031 | 173 | 152 | 143 | |
| Morgan Stanley, 4,889 %, 20 juill. 2033 | 320 | 320 | 302 | |
| Morgan Stanley, 5,789 %, 18 nov. 2033 | 235 | 279 | 285 | |
| Morgan Stanley, 6,296 %, 18 oct. 2028 | 280 | 280 | 290 | |
| Oracle Corp, 3,650 %, 25 mars 2041 | 211 | 203 | 157 | |
| Oracle Corp, 4,100 %, 25 mars 2061 | 148 | 148 | 103 | |
| Oracle Corp, 6,150 %, 9 nov. 2029 | 250 | 250 | 260 | |
| Quanta Services Inc, 0,950 %, 1 ^{er} oct. 2024 | 500 | 474 | 461 | |
| Santander Holdings USA Inc, 4,260 %, 9 juin 2025 | 210 | 210 | 204 | |
| South32 Treasury Ltd, 4,350 %, 14 avr. 2032 | 200 | 199 | 172 | |
| State Street Corp, 4,164 %, 4 août 2033 | 170 | 170 | 158 | |
| SVB Financial Group, 4,570 %, 29 avr. 2033 | 250 | 250 | 222 | |
| TD SYNEX Corp, 1,250 %, 9 août 2024 | 490 | 490 | 455 | |
| TD SYNEX Corp, 2,375 %, 9 août 2028 | 290 | 290 | 235 | |
| T-Mobile USA Inc, 5,200 %, 15 janv. 2033 | 210 | 210 | 209 | |
| Obligations du Trésor des États-Unis, 1,625 %, 15 nov. 2050 | 1 088 | 881 | 652 | |
| Viatris Inc, 4,000 %, 22 juin 2050 | 243 | 251 | 151 | |
| VICI Properties LP, 4,950 %, 15 févr. 2030 | 210 | 210 | 200 | |
| VICI Properties LP, 5,125 %, 15 mai 2032 | 110 | 110 | 102 | |
| VICI Properties LP, 5,625 %, 15 mai 2052 | 170 | 169 | 151 | |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES DE SOCIÉTÉS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT \$ US BLUEBAY (CANADA)

Le 31 décembre 2022

| | Valeur nominale (en milliers) | Coût (\$) | Juste Valeur (\$) | % de l'actif net |
|--|----------------------------------|-----------|----------------------|---------------------|
| États-Unis (suite) | | | | |
| Vontier Corp, 2,950 %, 1 ^{er} avr. 2031 | 350 | 341 | 253 | |
| Warnermedia Holdings Inc, 3,428 %, 15 mars 2024 | 140 | 140 | 136 | |
| Warnermedia Holdings Inc, 4,054 %, 15 mars 2029 | 140 | 140 | 121 | |
| Warnermedia Holdings Inc, 5,050 %, 15 mars 2042 | 210 | 210 | 161 | |
| Warnermedia Holdings Inc, 5,141 %, 15 mars 2052 | 250 | 250 | 183 | |
| Warnermedia Holdings Inc, 5,391 %, 15 mars 2062 | 170 | 170 | 125 | |
| Wells Fargo & Co, 2,509 %, 27 oct. 2023 | 1 131 | 931 | 816 | |
| Wells Fargo & Co, 4,808 %, 25 juill. 2028 | 740 | 740 | 724 | |
| Wells Fargo & Co, 4,897 %, 25 juill. 2033 | 650 | 650 | 619 | |
| | | 28 957 | 25 707 | 50,7 |
| TOTAL DES OBLIGATIONS | | 54 277 | 48 026 | 94,6 |
| SWAPS SUR DÉFAILLANCE (ANNEXE A) | | 15 | (59) | (0,1) |
| PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS (ANNEXE B) | | – | 44 | 0,1 |
| GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE C) | | – | 26 | 0,1 |
| PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE C) | | – | (755) | (1,5) |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE | | 54 292 | 47 282 | 93,2 |
| MARGE À RECEVOIR | | | 1 450 | 2,9 |
| AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES | | | 2 004 | 3,9 |
| ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES | | | 50 736 | 100,0 |

ANNEXE A

Swaps sur défaillance

| Entité de référence | Montant notionnel (en milliers) | Monnaie | À verser/ À recevoir Taux fixe | Taux fixe (%) | Date d'échéance | Contrepartie | Notation | Coût (\$) | Juste valeur (\$) | % de l'actif net |
|---|---------------------------------------|---------|--------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------------------|----------|-----------|----------------------|---------------------|
| Indice Markit CDX North America Investment Grade Index | (1 585) | USD | À recevoir | 1,00 | 20 déc. 2027 | Morgan Stanley & Company LLC | BBB+ | 4 | (13) | (0,1) |
| Indice Markit CDX North America Investment Grade Index | (1 371) | USD | À recevoir | 1,00 | 20 déc. 2027 | Morgan Stanley & Company LLC | BBB+ | 4 | (11) | – |
| Indice Markit CDX North America Investment Grade Index | (1 547) | USD | À recevoir | 1,00 | 20 déc. 2027 | Morgan Stanley & Company LLC | BBB+ | 4 | (12) | – |
| Indice Markit CDX North America Investment Grade Index | (1 564) | USD | À recevoir | 1,00 | 20 déc. 2027 | Morgan Stanley & Company LLC | BBB+ | 2 | (12) | – |
| Indice Markit CDX North America Investment Grade Index | (1 426) | USD | À recevoir | 1,00 | 20 déc. 2027 | Morgan Stanley & Company LLC | BBB+ | 1 | (11) | – |
| TOTAL DES SWAPS SUR DÉFAILLANCE | | | | | | | | 15 | (59) | (0,1) |



FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES DE SOCIÉTÉS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT \$ US BLUEBAY (CANADA)

Le 31 décembre 2022

ANNEXE B

Contrats à terme normalisés

| | Nombre de contrats | Valeur contractuelle (\$) | Gain latent (\$) |
|--|--------------------|---------------------------|------------------|
| CONTRAT À TERME NORMALISÉ | | | |
| EURO-BOBL, mars 2023 à 115,75 EUR chacun | (3) | (378) | 13 |
| CONTRAT À TERME NORMALISÉ | | | |
| EURO-BUND, mars 2023 à 132,93 EUR chacun | (1) | (148) | 8 |
| Contrats à terme normalisés | | | |
| Ultra sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans, mars 2023 à 118,28 USD chacun | (16) | (1 915) | 22 |
| Contrats sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans, CBOT, mars 2023 à 112,30 USD chacun | (1) | (113) | 1 |
| TOTAL DES CONTRATS À TERME NORMALISÉS | | (2 554) | 44 |

ANNEXE C

Contrats de change

| Contrats | Échéance | Gain latent (\$) |
|---------------------------------------|---------------|------------------|
| Achat 11 CAD, vente 8 USD à 0,7386 | 19 janv. 2023 | – |
| Achat 23 EUR, vente 22 USD à 1,0720 | 19 janv. 2023 | 2 |
| Achat 5 GBP, vente 6 USD à 1,2096 | 19 janv. 2023 | – |
| Achat 20 EUR, vente 20 USD à 1,0720 | 19 janv. 2023 | 2 |
| Achat 18 EUR, vente 18 USD à 1,0720 | 19 janv. 2023 | 2 |
| Achat 250 CAD, vente 181 USD à 0,7386 | 19 janv. 2023 | 5 |
| Achat 32 EUR, vente 31 USD à 1,0720 | 19 janv. 2023 | 3 |
| Achat 5 CAD, vente 3 USD à 0,7386 | 19 janv. 2023 | – |
| Achat 4 CAD, vente 3 USD à 0,7386 | 19 janv. 2023 | – |
| Achat 23 EUR, vente 23 USD à 1,0720 | 19 janv. 2023 | 2 |
| Achat 32 EUR, vente 32 USD à 1,0720 | 19 janv. 2023 | 3 |
| Achat 4 GBP, vente 4 USD à 1,2096 | 19 janv. 2023 | – |
| Achat 4 EUR, vente 4 USD à 1,0720 | 19 janv. 2023 | – |
| Achat 15 EUR, vente 16 USD à 1,0720 | 19 janv. 2023 | – |
| Achat 15 EUR, vente 15 USD à 1,0720 | 19 janv. 2023 | – |
| Achat 31 EUR, vente 33 USD à 1,0720 | 19 janv. 2023 | – |
| Achat 76 EUR, vente 81 USD à 1,0720 | 19 janv. 2023 | 1 |
| Achat 670 EUR, vente 713 USD à 1,0720 | 19 janv. 2023 | 6 |
| Achat 19 EUR, vente 21 USD à 1,0720 | 19 janv. 2023 | – |
| Achat 66 EUR, vente 71 USD à 1,0720 | 19 janv. 2023 | – |
| Achat 3 EUR, vente 3 USD à 1,0720 | 19 janv. 2023 | – |
| Achat 17 EUR, vente 18 USD à 1,0720 | 19 janv. 2023 | – |
| Achat 13 EUR, vente 13 USD à 1,0720 | 19 janv. 2023 | – |
| Achat 47 EUR, vente 50 USD à 1,0720 | 19 janv. 2023 | – |
| Achat 3 GBP, vente 4 USD à 1,2096 | 19 janv. 2023 | – |
| | | 26 |

ANNEXE C (suite)

Contrats de change

| Contrats | Échéance | Perte latente (\$) |
|---|---------------|--------------------|
| Achat 69 USD, vente 70 EUR à 1,0720 | 19 janv. 2023 | (6) |
| Achat 1 149 USD, vente 1 576 CAD à 0,7386 | 19 janv. 2023 | (15) |
| Achat 745 USD, vente 651 GBP à 1,2096 | 19 janv. 2023 | (43) |
| Achat 6 865 USD, vente 6 944 EUR à 1,0720 | 19 janv. 2023 | (579) |
| Achat 69 USD, vente 70 EUR à 1,0720 | 19 janv. 2023 | (6) |
| Achat 101 USD, vente 100 EUR à 1,0720 | 19 janv. 2023 | (6) |
| Achat 93 USD, vente 93 EUR à 1,0720 | 19 janv. 2023 | (6) |
| Achat 69 USD, vente 59 GBP à 1,2096 | 19 janv. 2023 | (3) |
| Achat 497 USD, vente 500 EUR à 1,0720 | 19 janv. 2023 | (39) |
| Achat 185 USD, vente 180 EUR à 1,0720 | 19 janv. 2023 | (9) |
| Achat 207 USD, vente 200 EUR à 1,0720 | 19 janv. 2023 | (7) |
| Achat 211 USD, vente 200 EUR à 1,0720 | 19 janv. 2023 | (4) |
| Achat 181 USD, vente 150 GBP à 1,2096 | 19 janv. 2023 | (1) |
| Achat 284 USD, vente 240 GBP à 1,2096 | 19 janv. 2023 | (7) |
| Achat 82 USD, vente 79 EUR à 1,0720 | 19 janv. 2023 | (3) |
| Achat 104 USD, vente 100 EUR à 1,0720 | 19 janv. 2023 | (4) |
| Achat 53 USD, vente 44 GBP à 1,2096 | 19 janv. 2023 | (1) |
| Achat 88 USD, vente 85 EUR à 1,0720 | 19 janv. 2023 | (2) |
| Achat 388 USD, vente 370 EUR à 1,0720 | 19 janv. 2023 | (10) |
| Achat 100 USD, vente 95 EUR à 1,0720 | 19 janv. 2023 | (2) |
| Achat 3 GBP, vente 4 USD à 1,2096 | 19 janv. 2023 | – |
| Achat 213 USD, vente 200 EUR à 1,0720 | 19 janv. 2023 | (2) |
| Achat 3 GBP, vente 4 USD à 1,2096 | 19 janv. 2023 | – |
| Achat 10 GBP, vente 12 USD à 1,2096 | 19 janv. 2023 | – |
| Achat 12 GBP, vente 14 USD à 1,2096 | 19 janv. 2023 | – |
| | | (755) |
| TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE | | (729) |

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



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 | 48 026 \$ | 47 223 \$ |
| Trésorerie | 1 193 | 1 691 |
| Souscriptions à recevoir | 365 | 50 |
| Gain latent sur les contrats à terme normalisés | 44 | 3 |
| Marge à recevoir | 1 450 | 734 |
| Gain latent sur les contrats de change | 26 | 288 |
| Dividendes à recevoir, intérêts courus et autres éléments d'actif | 533 | 348 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 51 637 | 50 337 |
| PASSIF | | |
| Rachats à payer | 75 | 70 |
| Montant à payer sur les contrats de swaps ouverts | 59 | 242 |
| Perte latente sur les contrats à terme normalisés | – | 7 |
| Perte latente sur les contrats de change | 755 | 12 |
| Distributions à payer | 4 | – |
| Créditeurs et charges à payer | 8 | 3 |
| TOTAL DU PASSIF, HORS ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES | 901 | 334 |
| ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (« VALEUR LIQUIDATIVE ») | 50 736 \$ | 50 003 \$ |
| Placements, au coût | 54 292 \$ | 47 791 \$ |
| VALEUR LIQUIDATIVE | | |
| SÉRIE A | 1 \$ | 1 \$ |
| SÉRIE D | 1 \$ | 1 \$ |
| SÉRIE F | 9 804 \$ | 1 \$ |
| SÉRIE O | 40 930 \$ | 50 000 \$ |
| VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART | | |
| SÉRIE A | 8,13 \$ | 9,88 \$ |
| SÉRIE D | 7,94 \$ | 9,65 \$ |
| SÉRIE F | 8,12 \$ | 9,87 \$ |
| SÉRIE O | 8,10 \$ | 9,86 \$ |

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) | | |
| Intérêts à distribuer | 1 725 \$ | 936 \$ |
| Charges d'intérêts | (22) | – |
| Revenus (pertes) sur les instruments dérivés | 2 226 | 281 |
| Gain (perte) net réalisé sur les placements | (5 524) | (101) |
| Variation du gain (perte) latent sur les placements | (6 520) | (534) |
| TOTAL DU GAIN (PERTE) NET SUR LES PLACEMENTS ET LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS | (8 115) | 582 |
| Gain (perte) net sur les soldes en devises | 47 | (4) |
| TOTAL DES AUTRES REVENUS (PERTES) | 47 | (4) |
| TOTAL DES REVENUS (PERTES) | (8 068) | 578 |
| CHARGES (se reporter aux notes annexes – renseignements propres au fonds) | | |
| Frais de gestion | 45 | – |
| Frais d'administration | 24 | 18 |
| Frais liés au Comité d'examen indépendant | 2 | 2 |
| TPS/TVH | 4 | 2 |
| TOTAL DES CHARGES | 75 | 22 |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE | (8 143) \$ | 556 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE | | |
| SÉRIE A | – \$ | – \$ |
| SÉRIE D | – \$ | – \$ |
| SÉRIE F | (887) \$ | – \$ |
| SÉRIE O | (7 256) \$ | 556 \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART | | |
| SÉRIE A | (1,50) \$ | (0,04) \$ |
| SÉRIE D | (1,43) \$ | (0,01) \$ |
| SÉRIE F | (1,00) \$ | 0,03 \$ |
| SÉRIE O | (1,42) \$ | 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 | (8 143) \$ | 556 \$ |
| AJUSTEMENTS AUX FINS DU RAPPROCHEMENT DES ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | |
| Intérêts à distribuer | (9) | 1 |
| Dividendes autres qu'en trésorerie | — | — |
| Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents | — | — |
| Perte (gain) nette réalisée sur les placements | 5 524 | 101 |
| Variation de la perte (gain) latente sur les placements | 6 520 | 534 |
| (Augmentation) diminution des débiteurs | (226) | (351) |
| Augmentation (diminution) des créditeurs | (2) | 10 |
| (Augmentation) diminution des comptes sur marge | (716) | (734) |
| Coût des placements acquis* | (62 271) | (67 322) |
| Produit de la vente et à l'échéance de placements* | 50 255 | 19 429 |
| ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | (9 068) | (47 776) |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables* | 33 877 | 52 647 |
| Trésorerie versée au rachat de parts rachetables* | (25 306) | (3 180) |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables | (1) | — |
| ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | 8 570 \$ | 49 467 \$ |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour la période | (498) | 1 691 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture | 1 691 | — |
| TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE | 1 193 \$ | 1 691 \$ |
| Intérêts reçus (payés) [†] | 1 513 \$ | 589 \$ |
| Revenu tiré des (versé aux) fiducies de placement ^{††} | — \$ | — \$ |
| Dividendes reçus (payés) ^{†‡} | — \$ | — \$ |

* Opérations en nature exclues.

[†] Classés dans les activités d'exploitation.

[‡] Après déduction des retenues d'impôt à la source, le cas échéant.



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 D | | Série F | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE | 1 \$ | – \$ | 1 \$ | – \$ | 1 \$ | – \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE | | | | | | |
| Frais de rachat anticipé | – | – | – | – | (887) | – |
| Produit de l'émission de parts rachetables | – | 1 | – | 16 | 10 690 | 1 |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | – | – | – | – | 342 | – |
| Rachat de parts rachetables | – | – | – | (15) | – | – |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS SUR LES PARTS RACHETABLES | – | 1 | – | 1 | 11 032 | 1 |
| Distributions tirées du revenu net | – | – | – | – | (342) | – |
| Distributions tirées des gains nets | – | – | – | – | – | – |
| Remboursements de capital | – | – | – | – | – | – |
| TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES | – | – | – | – | (342) | – |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE | – | 1 | – | 1 | 9 803 | 1 |
| VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE | 1 \$ | 1 \$ | 1 \$ | 1 \$ | 9 804 \$ | 1 \$ |

| 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 | 50 000 \$ | – \$ | 50 003 \$ | – \$ |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE | | | | |
| Frais de rachat anticipé | – | – | – | – |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 23 502 | 52 679 | 34 192 | 52 697 |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | 1 765 | 1 085 | 2 107 | 1 085 |
| Rachat de parts rachetables | (25 311) | (3 235) | (25 311) | (3 250) |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS SUR LES PARTS RACHETABLES | (44) | 50 529 | 10 988 | 50 532 |
| Distributions tirées du revenu net | (1 770) | (884) | (2 112) | (884) |
| Distributions tirées des gains nets | – | (201) | – | (201) |
| Remboursements de capital | – | – | – | – |
| TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES | (1 770) | (1 085) | (2 112) | (1 085) |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE | (9 070) | 50 000 | 733 | 50 003 |
| VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE | 40 930 \$ | 50 000 \$ | 50 736 \$ | 50 003 \$ |



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

Le fonds vise à réaliser un rendement global composé d'un revenu d'intérêts et d'une croissance modérée du capital en investissant principalement dans des titres de créance de catégorie investissement de sociétés du monde entier.

Le fonds a été créé le 14 janvier 2021.

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 | 6,6 | 5,0 |
| AA | 5,8 | 1,5 |
| A | 30,6 | 25,0 |
| BBB | 50,7 | 51,1 |
| BB | 6,3 | 16,5 |
| B | – | 0,9 |
| 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 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| États-Unis | 50,7 | 50,0 |
| Royaume-Uni | 7,3 | 4,2 |
| Allemagne | 6,7 | 6,3 |
| France | 4,2 | 1,5 |
| Japon | 3,8 | 3,0 |
| Pays-Bas | 3,7 | 2,6 |
| Italie | 2,5 | 4,5 |
| Irlande | 2,5 | 2,7 |
| Canada | 2,1 | 3,0 |
| Suisse | 2,1 | 0,5 |
| Espagne | 1,9 | 7,0 |
| Obligations supranationales | 1,3 | – |
| Australie | – | 2,4 |
| Autres pays | 5,8 | 6,7 |
| Trésorerie/Autres | 5,4 | 5,6 |
| 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 | 1,0 |
| 1 an à 5 ans | 25,1 | 39,6 |
| 5 ans à 10 ans | 31,7 | 24,2 |
| Plus de 10 ans | 41,2 | 35,2 |
| 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 5,5 % (6,5 % 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 américains, 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 | – | – | – | – |
| Fonds sous-jacents | – | – | – | – |
| Titres à revenu fixe et titres de créance | – | 48 026 | – | 48 026 |
| Placements à court terme | – | – | – | – |
| Instruments dérivés – actifs | 44 | 26 | – | 70 |
| Instruments dérivés – passifs | – | (814) | – | (814) |
| Total des instruments financiers | 44 | 47 238 | – | 47 282 |
| % du total du portefeuille | 0,1 | 99,9 | – | 100,0 |



Le 31 décembre 2022

| 31 décembre 2021 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---|----------|----------|----------|--------|
| Actions | – | – | – | – |
| Fonds sous-jacents | – | – | – | – |
| Titres à revenu fixe et titres de créance | – | 47 223 | – | 47 223 |
| Placements à court terme | – | – | – | – |
| Instruments dérivés – actifs | 3 | 288 | – | 291 |
| Instruments dérivés – passifs | (7) | (254) | – | (261) |
| Total des instruments financiers | (4) | 47 257 | – | 47 253 |
| % du total du portefeuille | – | 100,0 | – | 100,0 |

Pour les périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert d'instruments financiers entre le niveau 1, le niveau 2 et le niveau 3.

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

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

| | Frais de gestion | Frais d'administration* |
|---------|-------------------|-------------------------|
| Série A | 1,35 % | 0,05 % |
| Série D | 0,85 % | 0,05 % |
| Série F | 0,60 % | 0,05 % |
| Série O | s.o. [†] | 0,05 % |

* Le 1^{er} janvier 2023, les frais d'administration pour les parts de série O diminueront, passant de 0,05 % à 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 américains, 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 A | 104 | 101 |
| Série D | 107 | 104 |
| Série F | 105 | 102 |
| Série O | 2 135 398 | 2 047 768 |
| Valeur des parts | 17 304 | 20 185 |

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

Le fonds prépare ses états financiers en dollars américains, mais les impôts sur son revenu et sur le montant net de ses gains en capital réalisés (y compris les gains découlant des fluctuations du taux de change) sont calculés en dollars canadiens.

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 | 2 956 |
| Pertes autres qu'en capital | – |

Parts rachetables (en milliers)

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

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)

| | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|---------|-------|
| Série A | | |
| Nombre de parts à l'ouverture | – | – |
| Nombre de parts émises | – | – |
| Nombre de parts réinvesties | – | – |
| Nombre de parts rachetées | – | – |
| Nombre de parts à la clôture | – | – |
| Série D | | |
| Nombre de parts à l'ouverture | – | – |
| Nombre de parts émises | – | 2 |
| Nombre de parts réinvesties | – | – |
| Nombre de parts rachetées | – | (2) |
| Nombre de parts à la clôture | – | – |
| Série F | | |
| Nombre de parts à l'ouverture | – | – |
| Nombre de parts émises | 1 166 | – |
| Nombre de parts réinvesties | 41 | – |
| Nombre de parts rachetées | – | – |
| Nombre de parts à la clôture | 1 207 | – |
| Série O | | |
| Nombre de parts à l'ouverture | 5 073 | – |
| Nombre de parts émises | 2 699 | 5 289 |
| Nombre de parts réinvesties | 211 | 110 |
| Nombre de parts rachetées | (2 932) | (326) |
| Nombre de parts à la clôture | 5 051 | 5 073 |



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 d'obligations essentielles \$ US RBC | 10,2 | 18,2 |
| Portefeuille d'obligations essentielles plus \$ US RBC | 27,1 | 28,2 |
| Portefeuille mondial équilibré \$ US RBC | 8,7 | 12,8 |
| Total | 46,0 | 59,2 |

Compensation des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars américains) (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) | 26 | (814) |
| 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 | 26 | (814) |
| Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation | (25) | 25 |
| Montant donné (reçu) en garantie | – | 594 |
| Montant net | 1 | (195) |

| 31 décembre 2021 | Actif | Passif |
|--|------------|--------------|
| Montants bruts – actifs (passifs) | 288 | (254) |
| 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 | 288 | (254) |
| Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation | (79) | 79 |
| Montant donné (reçu) en garantie | – | – |
| Montant net | 209 | (175) |

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 débetures et les autres titres de créance sont évalués d'après le cours moyen, tel qu'il est communiqué par les principaux courtiers de ces titres, ou par des fournisseurs de services d'évaluation indépendants.

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

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

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

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

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

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

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

Contrats à terme de gré à gré – Les contrats à terme de gré à gré sont évalués selon le gain ou la perte qui résulterait de la liquidation de la position à la date d'évaluation. Les montants à recevoir ou à payer au titre des contrats à terme de gré à gré sont comptabilisés séparément dans l'état de la situation financière. Tout gain ou perte latent à la fin de chaque jour

Le 31 décembre 2022

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.