

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

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

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



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

Chef de la direction

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Le 7 mars 2024



**Heidi Johnston, CPA, CA**

Chef des finances

Fonds RBC GMA

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

**FONDS RBC**

Fonds de bons du Trésor canadien RBC  
 Fonds du marché monétaire canadien RBC  
 Fonds du marché monétaire Plus RBC  
 Fonds du marché monétaire américain RBC  
 Fonds du marché monétaire \$ US Plus RBC  
 Fonds canadien de revenu à court terme RBC  
 Fonds d'obligations gouvernementales à court terme \$ US RBC  
 Fonds d'obligations de sociétés à court terme \$ US RBC  
 Fonds d'obligations mondiales à court terme RBC  
 Fonds d'obligations à court terme sans combustibles fossiles Vision RBC  
 Fonds d'obligations à revenu mensuel RBC  
 Fonds FNB indiciel d'obligations canadiennes RBC  
 Fonds indiciel obligataire du gouvernement canadien RBC  
 Fonds d'obligations RBC  
 Fonds d'obligations Vision RBC  
 Fonds d'obligations sans combustibles fossiles Vision RBC  
 Fonds d'obligations étrangères RBC  
 Fonds d'obligations mondiales \$ US RBC  
 Fonds FNB indiciel d'obligations mondiales RBC  
 Fonds d'obligations de sociétés canadiennes RBC  
 Fonds d'obligations de sociétés de catégorie investissement \$ US RBC  
 Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC  
 Fonds d'obligations à rendement élevé RBC  
 Fonds d'obligations à rendement élevé \$ US RBC  
 Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC  
 Fonds stratégique d'obligations à revenu RBC  
 Fonds stratégique d'obligations à revenu \$ US RBC  
 Fonds en devises des marchés émergents RBC  
 Fonds d'obligations de marchés émergents RBC  
 Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (CAD – Couvert)  
 Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay  
 Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada)  
 Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada)  
 Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement \$ US BlueBay (Canada)  
 Fonds d'obligations européennes à rendement élevé BlueBay (Canada)  
 Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé BlueBay (Canada)  
 Fonds d'obligations de marchés émergents BlueBay (Canada)  
 Fonds d'obligations de marchés émergents en monnaie locale BlueBay (Canada)  
 Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay  
 Fonds d'obligations à rendement élevé de sociétés de marchés émergents BlueBay (Canada)  
 Fonds d'obligations mondiales convertibles BlueBay (Canada)  
 Portefeuille prudence d'obligations RBC  
 Portefeuille d'obligations essentielles RBC  
 Portefeuille d'obligations essentielles \$ US RBC  
 Portefeuille d'obligations essentielles plus RBC  
 Portefeuille d'obligations essentielles plus \$ US RBC  
 Solution de versement géré RBC  
 Solution de versement géré RBC – Évolué  
 Solution de versement géré RBC – Évolué Plus  
 Fonds de revenu mensuel RBC  
 Fonds de revenu mensuel américain RBC  
 Fonds équilibré RBC  
 Fonds équilibré mondial RBC  
 Fonds équilibré Vision RBC  
 Fonds équilibré sans combustibles fossiles Vision RBC  
 Fonds équilibré de marchés émergents RBC  
 Fonds prudent de croissance et de revenu RBC  
 Fonds équilibré de croissance et de revenu RBC  
 Fonds mondial de croissance et de revenu RBC  
 Portefeuille prudence élevée sélect RBC  
 Portefeuille prudence sélect RBC  
 Portefeuille équilibré sélect RBC

Portefeuille de croissance sélect RBC  
 Portefeuille de croissance dynamique sélect RBC  
 Portefeuille prudence choix sélect RBC  
 Portefeuille équilibré choix sélect RBC  
 Portefeuille de croissance choix sélect RBC  
 Portefeuille de croissance dynamique choix sélect RBC  
 Portefeuille mondial prudence élevée RBC  
 Portefeuille mondial prudence RBC  
 Portefeuille mondial équilibré RBC  
 Portefeuille mondial équilibré \$ US RBC  
 Portefeuille mondial croissance RBC  
 Portefeuille mondial toutes actions RBC  
 Portefeuille prudence élevée choix mondial RBC  
 Portefeuille prudence choix mondial RBC  
 Portefeuille équilibré choix mondial RBC  
 Portefeuille croissance choix mondial RBC  
 Portefeuille toutes actions choix mondial RBC  
 Solution de revenu de retraite RBC  
 Portefeuille de retraite 2020 RBC  
 Portefeuille de retraite 2025 RBC  
 Portefeuille de retraite 2030 RBC  
 Portefeuille de retraite 2035 RBC  
 Portefeuille de retraite 2040 RBC  
 Portefeuille de retraite 2045 RBC  
 Portefeuille de retraite 2050 RBC  
 Portefeuille de retraite 2055 RBC  
 Portefeuille de retraite 2060 RBC  
 Fonds d'éducation Objectif 2025 RBC  
 Fonds d'éducation Objectif 2030 RBC  
 Fonds d'éducation Objectif 2035 RBC  
 Fonds d'éducation Objectif 2040 RBC  
 Fonds canadien de dividendes RBC  
 Fonds d'actions canadiennes RBC  
 Fonds d'actions canadiennes Vision RBC  
 Fonds d'actions canadiennes QUBE RBC  
 Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité QUBE RBC  
 Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité sans combustibles fossiles Vision QUBE RBC  
 Fonds tendance d'actions canadiennes RBC  
 Fonds FNB indiciel d'actions canadiennes RBC  
 Fonds indiciel canadien RBC  
 Fonds d'actions canadiennes O'Shaughnessy RBC  
 Fonds d'actions 100 % canadiennes O'Shaughnessy RBC  
 Fonds de revenu d'actions canadiennes RBC  
 Fonds de sociétés canadiennes à moyenne capitalisation RBC  
 Fonds de ressources de sociétés canadiennes à petite et moyenne capitalisation RBC  
 Fonds nord-américain de valeur RBC  
 Fonds nord-américain de croissance RBC  
 Fonds américain de dividendes RBC  
 Fonds américain de dividendes neutre en devises RBC  
 Fonds d'actions américaines RBC  
 Fonds neutre en devises d'actions américaines RBC  
 Fonds d'actions américaines QUBE RBC  
 Fonds d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC  
 Fonds d'actions américaines à faible volatilité neutre en devises QUBE RBC  
 Fonds de valeur d'actions américaines RBC  
 Fonds FNB indiciel d'actions américaines RBC  
 Fonds FNB indiciel d'actions américaines neutre en devises RBC  
 Fonds indiciel américain RBC  
 Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC (Non couvert)  
 Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC  
 Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC  
 Fonds neutre en devises d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC  
 Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC  
 Fonds d'actions américaines de base de sociétés à petite capitalisation RBC  
 Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à petite capitalisation RBC  
 Fonds de croissance américain O'Shaughnessy RBC  
 Fonds de croissance américain O'Shaughnessy RBC II  
 Fonds de sciences biologiques et de technologie RBC  
 Fonds international de croissance de dividendes RBC  
 Fonds d'actions internationales RBC

Fonds neutre en devises d'actions internationales RBC  
 Fonds FNB indiciel d'actions internationales neutre en devises RBC  
 Fonds d'actions internationales O'Shaughnessy RBC  
 Fonds d'actions européennes RBC  
 Fonds d'actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC  
 Fonds d'actions asiatiques RBC  
 Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC  
 Fonds d'actions chinoises RBC  
 Fonds d'actions japonaises RBC  
 Fonds multistratégique d'actions de marchés émergents RBC  
 Fonds de dividendes de marchés émergents RBC  
 Fonds de dividendes de marchés émergents hors Chine RBC  
 Fonds d'actions de marchés émergents RBC  
 Fonds d'actions de marchés émergents hors Chine RBC  
 Fonds spécifique d'actions de marchés émergents RBC  
 Fonds d'actions de marchés émergents sans combustibles fossiles Vision RBC  
 Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité QUBE RBC  
 Fonds FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC  
 Fonds d'actions de sociétés à petite capitalisation de marchés émergents RBC  
 Fonds mondial de croissance de dividendes RBC  
 Fonds mondial de croissance de dividendes neutre en devises RBC  
 Fonds d'actions mondiales RBC  
 Fonds d'actions mondiales Vision RBC  
 Fonds d'actions mondiales sans combustibles fossiles Vision RBC  
 Fonds spécifique d'actions mondiales RBC  
 Fonds spécifique d'actions mondiales neutre en devises RBC  
 Fonds leaders d'actions mondiales RBC  
 Fonds leaders d'actions mondiales neutre en devises RBC  
 Fonds d'actions mondiales QUBE RBC  
 Fonds d'actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC  
 Fonds d'actions mondiales à faible volatilité neutre en devises QUBE RBC  
 Fonds FNB indiciel d'actions mondiales RBC  
 Fonds mondial d'actions O'Shaughnessy RBC  
 Fonds d'actions Monde tous les pays à faible volatilité QUBE RBC  
 Fonds mondial d'énergie RBC  
 Fonds mondial de métaux précieux RBC  
 Fonds mondial de ressources RBC  
 Fonds mondial de technologie RBC

**PORTEFEUILLES PRIVÉS RBC**

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

**FONDS ALTERNATIFS RBC**

Fonds d'obligations alternatives mondiales BlueBay (Canada)

**FONDS PH&N**

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

**FONDS PH&N (suite)**

Fonds d'hypothèques et d'obligations à court terme  
Phillips, Hager & North  
Fonds d'obligations Phillips, Hager & North  
Fonds d'obligations à rendement global  
Phillips, Hager & North  
Fonds d'obligations indexées sur l'inflation  
Phillips, Hager & North  
Fonds d'obligations à rendement élevé  
Phillips, Hager & North  
Fonds d'obligations à long terme indexées  
sur l'inflation Phillips, Hager & North  
Fonds à revenu mensuel Phillips, Hager & North  
Fonds équilibré Phillips, Hager & North  
Fonds à revenu de dividendes Phillips, Hager & North  
Fonds d'actions canadiennes Phillips, Hager & North  
Fonds de valeur d'actions canadiennes  
Phillips, Hager & North  
Fonds de revenu d'actions prudent Phillips, Hager & North

Fonds sous-jacent d'actions canadiennes  
Phillips, Hager & North  
Fonds sous-jacent d'actions canadiennes II  
Phillips, Hager & North  
Fonds de croissance canadien Phillips, Hager & North  
Fonds à revenu canadien Phillips, Hager & North  
Fonds Vintage Phillips, Hager & North  
Fonds au flottant faible Phillips, Hager & North  
Fonds à revenu de dividendes américain  
Phillips, Hager & North  
Fonds d'actions américaines multistyle toutes  
capitalisations Phillips, Hager & North  
Fonds d'actions américaines Phillips, Hager & North  
Fonds d'actions américaines avec couverture  
de change Phillips, Hager & North  
Fonds de croissance américain Phillips, Hager & North  
Fonds d'actions outre-mer Phillips, Hager & North  
Fonds d'actions outre-mer avec couverture  
de change Phillips, Hager & North

Fonds d'actions mondiales Phillips, Hager & North  
Fonds de retraite CIBLE 2015 Phillips, Hager & North  
Fonds de retraite CIBLE 2020 Phillips, Hager & North  
Fonds de retraite CIBLE 2025 Phillips, Hager & North  
Fonds de retraite CIBLE 2030 Phillips, Hager & North  
Fonds de retraite CIBLE 2035 Phillips, Hager & North  
Fonds de retraite CIBLE 2040 Phillips, Hager & North  
Fonds de retraite CIBLE 2045 Phillips, Hager & North  
Fonds de retraite CIBLE 2050 Phillips, Hager & North  
Fonds de retraite CIBLE 2055 Phillips, Hager & North  
Fonds de retraite CIBLE 2060 Phillips, Hager & North  
Fonds fiduciaire de retraite prudent Phillips, Hager & North  
Fonds fiduciaire de retraite équilibré Phillips, Hager & North  
Fonds fiduciaire de retraite de croissance  
Phillips, Hager & North  
Fonds fiduciaire de retraite d'actions canadiennes  
Phillips, Hager & North  
Fonds fiduciaire de retraite d'actions canadiennes plus  
Phillips, Hager & North  
(individuellement, le « Fonds »)

**Notre opinion**

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

**Notre audit**

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

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

**Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

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

**Indépendance**

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

**Autres informations**

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

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

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chaque Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

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

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent 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.

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

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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 7 mars 2024



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (en milliers de dollars)  
**FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES À COURT TERME RBC**

Le 31 décembre 2023

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENTS</b>				
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF	8 250	150	152	
iShares EUR Corp. Bond 1-5yr UCITS ETF	8 188	1 174	1 272	
<b>TOTAL DES FONDS SOUS-JACENTS</b>		<b>1 324</b>	<b>1 424</b>	<b>0,2</b>

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>OBLIGATIONS MONDIALES</b>				
<b>Australie</b>				
Obligations du gouvernement de l'Australie, 2,250 %, 21 mai 2028, AUD	10 850	9 446	9 261	
		<b>9 446</b>	<b>9 261</b>	<b>1,4</b>
<b>Azerbaïdjan</b>				
Southern Gas Corridor CJSC, 6,875 %, 24 mars 2026, USD	900	1 290	1 213	
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, 6,950 %, 18 mars 2030, USD	670	945	936	
		<b>2 235</b>	<b>2 149</b>	<b>0,3</b>
<b>Brésil</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 4,625 %, 13 janv. 2028, USD	660	867	867	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 4,500 %, 30 mai 2029, USD	300	378	384	
		<b>1 245</b>	<b>1 251</b>	<b>0,2</b>

<b>Canada</b>				
AIMCo Realty Investors LP, 2,195 %, 4 nov. 2026	1 250	1 195	1 177	
Algonquin Power Co., 4,090 %, 17 févr. 2027	500	488	488	
ARC Resources Ltd., 2,354 %, 10 mars 2026	1 000	969	955	
Banque de Montréal, 3,650 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027	900	900	878	
Banque de Montréal, 6,534 %, 27 oct. 2032	650	659	685	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,950 %, 8 mars 2027	1 200	1 097	1 146	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,934 %, 3 mai 2032	2 100	2 100	2 029	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,350 %, 12 mars 2025	2 000	2 025	1 964	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,600 %, 29 sept. 2027	900	840	878	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,616 %, 14 nov. 2027	100	100	103	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,752 %, 2 juin 2025	2 700	2 760	2 657	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,750 %, 7 mars 2025	1 500	1 500	1 462	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,250 %, 7 janv. 2027	1 000	953	940	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,950 %, 29 juin 2027	500	489	507	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,050 %, 7 oct. 2027	1 200	1 190	1 221	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,350 %, 20 avr. 2033	500	485	506	
Canadian Natural Resources Ltd., 3,420 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026	500	505	486	
Banque canadienne de l'Ouest, 1,926 %, 16 avr. 2026	1 230	1 090	1 159	
Banque canadienne de l'Ouest, 1,818 %, 16 déc. 2027	750	637	676	
Capital Power Corp., 5,816 %, 15 sept. 2028	200	200	208	
Cenovus Energy Inc., 3,600 %, 10 mars 2027	1 000	1 012	976	
Central 1 Credit Union, 5,877 %, 10 nov. 2026	300	300	307	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,848 %, 21 mai 2027	1 000	894	945	
Coast Capital Savings Federal Credit Union, 7,005 %, 28 sept. 2026	400	400	413	
Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,460 %, 15 déc. 2026	1 500	1 441	1 411	
Dollarama inc., 1,505 %, 20 sept. 2027	300	249	272	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 2,024 %, 24 sept. 2031	250	219	230	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,467 %, 17 nov. 2028	250	250	261	
Financière General Motors du Canada Ltée, 1,750 %, 15 avr. 2026	1 000	881	935	
Glacier Credit Card Trust, 4,958 %, 20 sept. 2027	800	783	809	
Honda Canada Finance Inc., 5,730 %, 28 sept. 2028	500	500	529	
Banque HSBC Canada, 3,403 %, 24 mars 2025	1 000	1 000	982	



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Canada (suite)</b>				
Hyundai Capital Canada Inc., 3,196 %, 16 févr. 2027	300	266	287	
Inter Pipeline Ltd., 4,232 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	500	476	492	
Banque Nationale du Canada, 2,580 %, 3 févr. 2025	400	390	389	
Banque Nationale du Canada, 5,296 %, 3 nov. 2025	1 200	1 200	1 211	
Banque Nationale du Canada, 2,237 %, 4 nov. 2026	600	543	565	
Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 14 juin 2028	500	494	515	
Nissan Canada Inc., 2,103 %, 22 sept. 2025	1 500	1 430	1 423	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., 2,000 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026	500	471	469	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., 2,800 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	1 000	982	954	
Pembina Pipeline Corp., 3,710 %, 11 août 2026	2 000	2 028	1 961	
Province d'Ontario, 2,400 %, 2 juin 2026	3 410	3 244	3 298	
Reliance LP, 2,680 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2027	250	220	230	
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,361 %, 10 mars 2027	600	510	552	
Rogers Communications Inc., 3,100 %, 15 avr. 2025	1 500	1 494	1 465	
Banque Royale du Canada, 1,589 %, 4 mai 2026*	700	615	659	
Banque Royale du Canada, 4,612 %, 26 juill. 2027*	530	514	533	
Banque Royale du Canada, 4,642 %, 17 janv. 2028*	500	484	504	
Banque Royale du Canada, 2,140 %, 3 nov. 2031*	600	533	557	
Banque Royale du Canada, 2,940 %, 3 mai 2032*	500	449	470	
Financière Sun Life inc., 2,460 %, 18 nov. 2031	300	270	282	
La Banque Toronto-Dominion, 2,667 %, 9 sept. 2025	1 000	1 000	967	
La Banque Toronto-Dominion, 4,210 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	500	478	496	
La Banque Toronto-Dominion, 4,477 %, 18 janv. 2028	585	562	586	
La Banque Toronto-Dominion, 3,060 %, 26 janv. 2032	500	456	475	
Crédit VW Canada Inc., 5,750 %, 21 sept. 2026	300	300	308	
Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	400	349	369	
		47 869	48 212	7,1
<b>Chine</b>				
China Development Bank, 2,730 %, 11 nov. 2024, CNY	15 000	3 016	2 817	
China Development Bank, 2,830 %, 10 sept. 2026, CNY	90 000	17 514	17 024	
		20 530	19 841	2,9
<b>Colombie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 8,125 %, 21 mai 2024, USD	1 000	1 434	1 339	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 3,875 %, 25 avr. 2027, USD	690	846	873	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 4,500 %, 15 mars 2029, USD	300	353	373	
		2 633	2 585	0,4
<b>Danemark</b>				
Obligation du gouvernement du Danemark, 1,750 %, 15 nov. 2025, DKK	33 000	6 213	6 396	
		6 213	6 396	0,9
<b>République dominicaine</b>				
Obligations internationales de la République dominicaine, 6,875 %, 29 janv. 2026, USD	1 150	1 628	1 556	
Obligations internationales de la République dominicaine, 5,500 %, 22 févr. 2029, USD	670	846	871	
		2 474	2 427	0,4
<b>Égypte</b>				
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 7,500 %, 31 janv. 2027, USD	200	210	224	
		210	224	—
<b>France</b>				
BNP Paribas S.A., 2,125 %, 23 janv. 2027, EUR	700	1 112	995	
BPCE S.A., 3,625 %, 17 avr. 2026, EUR	800	1 175	1 181	
BPCE S.A., 0,500 %, 14 janv. 2028, EUR	1 000	1 425	1 336	
Société Générale S.A., 4,250 %, 28 sept. 2026, EUR	1 700	2 438	2 550	
Société Générale S.A., 0,625 %, 2 déc. 2027, EUR	100	141	134	
		6 291	6 196	0,9
<b>Allemagne</b>				
Bayer AG, 0,750 %, 6 janv. 2027, EUR	700	1 050	952	
Bundesobligation, 0,000 %, 10 oct. 2025, EUR	900	1 186	1 262	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,250 %, 15 févr. 2029, EUR	14 100	18 560	19 013	



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Allemagne (suite)</b>				
Deutsche Bank AG, 1,875 %, 23 févr. 2028, EUR	700	1 005	963	
Fresenius Finance Ireland Plc., 2,125 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2027, EUR	700	1 135	993	
Traton Finance Luxembourg S.A., 4,500 %, 23 nov. 2026, EUR	1 100	1 632	1 645	
Volkswagen Leasing GmbH, 4,500 %, 25 mars 2026, EUR	900	1 296	1 346	
Volkswagen Leasing GmbH, 0,375 %, 20 juill. 2026, EUR	700	1 033	950	
		26 897	27 124	<b>4,0</b>
<b>Guatemala</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Guatemala, 4,500 %, 3 mai 2026, USD	750	984	966	
		984	966	<b>0,1</b>
<b>Hongrie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de Hongrie, 5,250 %, 16 juin 2029, USD	1 760	2 342	2 350	
		2 342	2 350	<b>0,4</b>
<b>Irlande</b>				
ESB Finance DAC, 4,000 %, 3 oct. 2028, EUR	900	1 279	1 366	
		1 279	1 366	<b>0,2</b>
<b>Indonésie</b>				
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 4,125 %, 15 mai 2027, USD	1 200	1 523	1 548	
		1 523	1 548	<b>0,2</b>
<b>Italie</b>				
Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,000 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2026, EUR	14 070	19 463	19 332	
Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,250 %, 15 mars 2028, EUR	5 300	6 346	6 953	
		25 809	26 285	<b>3,9</b>
<b>Jordanie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de Jordanie, 6,125 %, 29 janv. 2026, USD	350	455	464	
		455	464	<b>0,1</b>
<b>Luxembourg</b>				
Blackstone Property Partners Europe Holdings S.a.r.l., 1,000 %, 20 oct. 2026, EUR	1 000	1 440	1 313	
Logicor Financing S.a.r.l., 0,625 %, 17 nov. 2025, EUR	600	856	819	
		2 296	2 132	<b>0,3</b>
<b>Mexique</b>				
Obligations mexicaines, 8,000 %, 5 sept. 2024, MXN	300	1 966	2 297	
Obligations mexicaines, 7,750 %, 29 mai 2031, MXN	350	2 133	2 557	
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 3,750 %, 11 janv. 2028, USD	780	990	999	
Petroleos Mexicanos, 6,875 %, 4 août 2026, USD	1 400	1 863	1 803	
Petroleos Mexicanos, 6,500 %, 23 janv. 2029, USD	100	110	117	
		7 062	7 773	<b>1,2</b>
<b>Maroc</b>				
OCP S.A., 5,625 %, 25 avr. 2024, USD	1 100	1 457	1 456	
		1 457	1 456	<b>0,2</b>
<b>Pays-Bas</b>				
EnBW International Finance BV, 3,625 %, 22 nov. 2026, EUR	300	411	447	
Heimstaden Bostad Treasury BV, 0,625 %, 24 juill. 2025, EUR	1 000	1 424	1 300	
Heimstaden Bostad Treasury BV, 1,375 %, 3 mars 2027, EUR	312	465	363	
Prosus N.V., 1,207 %, 19 janv. 2026, EUR	400	572	552	
Sartorius Finance BV, 4,250 %, 14 sept. 2026, EUR	400	584	599	
Volkswagen International Finance N.V., 3,500 %, perpétuelles, EUR	700	1 111	997	
		4 567	4 258	<b>0,6</b>
<b>Nouvelle-Zélande</b>				
Obligations du gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 2,750 %, 15 avr. 2025, NZD	583	481	475	
Obligations du gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 0,250 %, 15 mai 2028, NZD	3 979	2 771	2 815	
		3 252	3 290	<b>0,5</b>
<b>Norvège</b>				
Obligation du gouvernement de la Norvège, 1,750 %, 13 mars 2025, NOK	14 370	2 146	1 829	
Obligation du gouvernement de la Norvège, 1,750 %, 17 févr. 2027, NOK	47 200	5 903	5 869	
		8 049	7 698	<b>1,1</b>



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Oman</b>				
Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 4,750 %, 15 juin 2026, USD	950	1 217	1 246	
		1 217	1 246	<b>0,2</b>
<b>Panama</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 7,125 %, 29 janv. 2026, USD	1 300	1 928	1 766	
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 8,875 %, 30 sept. 2027, USD	650	1 019	941	
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 3,875 %, 17 mars 2028, USD	200	252	245	
		3 199	2 952	<b>0,4</b>
<b>Philippines</b>				
Obligations internationales du gouvernement des Philippines, 3,750 %, 14 janv. 2029, USD	350	446	447	
		446	447	<b>0,1</b>
<b>Pologne</b>				
Obligations du gouvernement de la République de Pologne, 2,250 %, 25 oct. 2024, PLN	9 100	2 955	2 996	
Obligations du gouvernement de la République de Pologne, 2,750 %, 25 avr. 2028, PLN	4 800	1 220	1 483	
		4 175	4 479	<b>0,7</b>
<b>Roumanie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 5,250 %, 25 nov. 2027, USD	1 570	2 054	2 072	
		2 054	2 072	<b>0,3</b>
<b>Singapour</b>				
Obligations du gouvernement de Singapour, 2,875 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2027, SGD	2 000	2 033	2 019	
		2 033	2 019	<b>0,3</b>
<b>Afrique du Sud</b>				
Obligations du gouvernement de la République sud-africaine, 10,500 %, 21 déc. 2026, ZAR	5 000	451	379	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,665 %, 17 janv. 2024, USD	1 200	1 569	1 590	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,300 %, 12 oct. 2028, USD	490	600	609	
		2 620	2 578	<b>0,4</b>
<b>Espagne</b>				
Banco Santander S.A., 3,625 %, 27 sept. 2026, EUR	1 100	1 456	1 613	
Obligations du gouvernement d'Espagne, 0,000 %, 31 mai 2024, EUR	10 400	14 788	14 989	
Obligations du gouvernement d'Espagne, 0,000 %, 31 janv. 2026, EUR	5 559	7 983	7 701	
		24 227	24 303	<b>3,6</b>
<b>Obligations supranationales</b>				
Union européenne, 0,800 %, 4 juill. 2025, EUR	20 000	27 420	28 389	
Union européenne, 0,000 %, 6 juill. 2026, EUR	6 000	8 067	8 254	
Union européenne, 0,000 %, 2 juin 2028, EUR	2 000	2 555	2 641	
		38 042	39 284	<b>5,8</b>
<b>Suède</b>				
Swedbank AB, 1,300 %, 17 févr. 2027, EUR	800	1 159	1 091	
		1 159	1 091	<b>0,2</b>
<b>Suisse</b>				
UBS Group AG, 3,250 %, 2 avr. 2026, EUR	700	1 135	1 015	
UBS Group AG, 0,250 %, 3 nov. 2026, EUR	200	285	275	
UBS Group AG, 4,625 %, 17 mars 2028, EUR	700	1 018	1 054	
		2 438	2 344	<b>0,4</b>
<b>Ukraine</b>				
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,750 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026, USD	700	936	261	
		936	261	<b>-</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
BP Capital Markets Plc., 3,250 %, perpétuelles, EUR	1 000	1 574	1 416	
HSBC Holdings Plc., 3,019 %, 15 juin 2027, EUR	1 300	1 749	1 880	
NatWest Group Plc., 1,750 %, 2 mars 2026, EUR	700	1 086	997	
Obligations du Royaume-Uni, 0,250 %, 31 janv. 2025, GBP	10 770	16 704	17 411	
Obligations du Royaume-Uni, 1,250 %, 22 juill. 2027, GBP	8 199	12 262	12 859	
		33 375	34 563	<b>5,1</b>





Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>États-Unis</b>				
AT&T Inc., 3,550 %, 18 nov. 2025, EUR	300	440	442	
Berkshire Hathaway Inc., 1,135 %, 20 avr. 2028, JPY	100 000	1 005	945	
Dover Corp., 1,250 %, 9 nov. 2026, EUR	700	1 084	977	
Fidelity National Information Services Inc., 0,625 %, 3 déc. 2025, EUR	500	752	696	
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,500 %, 30 sept. 2024	25 500	32 296	32 942	
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,250 %, 15 nov. 2025	30 250	38 688	38 619	
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,625 %, 15 févr. 2026	31 518	39 750	39 598	
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,625 %, 15 mai 2026	3 000	3 856	3 753	
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,375 %, 15 mai 2027	26 480	33 308	33 338	
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,250 %, 31 mai 2028	11 500	13 597	13 619	
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,625 %, 15 févr. 2029	13 775	17 161	17 197	
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,500 %, 15 févr. 2030	6 000	6 926	6 931	
		188 863	189 057	<b>27,9</b>
<b>Vietnam</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Vietnam, 4,800 %, 19 nov. 2024, USD	500	676	656	
		676	656	<b>0,1</b>
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS MONDIALES</b>		490 578	492 604	<b>72,8</b>

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>AUTRES PLACEMENTS</b>				
USD/CAD, option d'achat à 1,3400, 1 <sup>er</sup> févr. 2024	6 159 000	34	24	
<b>TOTAL DES AUTRES PLACEMENTS</b>		34	24	<b>—</b>

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>PLACEMENTS À COURT TERME</b>				
Banque de Montréal, 4,950 %, 2 janv. 2024	33 964	33 964	33 964	
Banque de Montréal, 5,234 %, 31 janv. 2024	38 000	37 837	37 837	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,170 %, 3 janv. 2024	2 000	1 999	1 999	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,170 %, 5 janv. 2024	2 040	2 039	2 039	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,196 %, 8 janv. 2024	1 055	1 054	1 054	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,227 %, 22 janv. 2024	4 130	4 118	4 118	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,580 %, 7 juin 2024	2 670	2 608	2 608	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,700 %, 26 juill. 2024	1 400	1 357	1 357	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,300 %, 26 nov. 2024	1 595	1 522	1 522	
Banner Trust, 5,531 %, 24 janv. 2024	990	987	987	
Banner Trust, 5,519 %, 12 févr. 2024	6 225	6 186	6 186	
Banner Trust, 5,569 %, 28 mai 2024	980	958	958	
Bay Street Funding Trust, 5,501 %, 7 mai 2024	2 000	1 963	1 963	
Bay Street Funding Trust, 5,461 %, 12 juill. 2024	1 000	972	972	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,270 %, 7 févr. 2024	1 000	995	995	
Canadian Master Trust, 5,560 %, 31 mai 2024	5 000	4 888	4 888	
Canadian Master Trust, 5,559 %, 6 juin 2024	2 000	1 953	1 953	
Canadian Master Trust, 5,449 %, 29 juill. 2024	810	785	785	
Fusion Trust, 5,530 %, 12 janv. 2024	5 700	5 691	5 691	
Fusion Trust, 5,449 %, 18 juin 2024	2 500	2 439	2 439	
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 5,079 %, 4 janv. 2024	3 357	3 356	3 356	
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 5,208 %, 20 juin 2024	3 954	3 861	3 861	
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 4,780 %, 10 oct. 2024	63	61	61	
Inter Pipeline Corridor Inc., 5,382 %, 18 janv. 2024	1 135	1 132	1 132	
King Street Funding Trust, 5,600 %, 26 févr. 2024	2 955	2 930	2 930	
Merit Trust, 5,469 %, 16 janv. 2024	135	135	135	
Merit Trust, 5,569 %, 4 mars 2024	190	188	188	
Merit Trust, 5,569 %, 24 mai 2024	3 640	3 562	3 562	
Banque Nationale du Canada, 5,232 %, 26 janv. 2024	10 000	9 964	9 964	
Prime Trust, 5,449 %, 26 juin 2024	2 000	1 949	1 949	
Reliant Trust, 5,570 %, 21 mai 2024	1 000	979	979	



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>PLACEMENTS À COURT TERME (suite)</b>				
Reliant Trust, 5,560 %, 3 juin 2024	5 350	5 228	5 228	
Ridge Trust, 5,570 %, 6 févr. 2024	590	587	587	
Ridge Trust, 5,620 %, 22 févr. 2024	4 000	3 969	3 969	
Ridge Trust, 5,619 %, 23 févr. 2024	4 000	3 968	3 968	
Safe Trust, 5,570 %, 21 mai 2024	285	279	279	
Safe Trust, 5,571 %, 22 mai 2024	2 000	1 958	1 958	
SOUND Trust, 5,551 %, 14 juin 2024	1 000	976	976	
SOUND Trust, 5,450 %, 18 juin 2024	1 080	1 053	1 053	
STABLE Trust, 5,400 %, 12 avr. 2024	4 000	3 941	3 941	
SURE Trust, 5,400 %, 12 avr. 2024	4 000	3 941	3 941	
SURE Trust, 5,450 %, 18 juin 2024	1 080	1 053	1 053	
La Banque Toronto-Dominion, 5,217 %, 18 janv. 2024	2 000	1 995	1 995	
La Banque Toronto-Dominion, 5,225 %, 22 janv. 2024	2 000	1 994	1 994	
La Banque Toronto-Dominion, 5,650 %, 11 juill. 2024	1 320	1 283	1 283	
La Banque Toronto-Dominion, 5,660 %, 14 août 2024	2 660	2 572	2 572	
Zeus Receivables Trust, 5,194 %, 12 janv. 2024	2 000	1 997	1 997	
Zeus Receivables Trust, 5,230 %, 19 janv. 2024	3 230	3 222	3 222	
Zeus Receivables Trust, 5,531 %, 24 janv. 2024	455	453	453	
Zeus Receivables Trust, 5,660 %, 11 avr. 2024	520	512	512	
Zeus Receivables Trust, 5,610 %, 7 mai 2024	1 385	1 359	1 359	
Zeus Receivables Trust, 5,549 %, 11 juin 2024	2 000	1 952	1 952	
<b>TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME</b>		<b>186 724</b>	<b>186 724</b>	<b>27,6</b>
<b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>		<b>678 660</b>	<b>680 776</b>	<b>100,6</b>
<b>GAIN LATENT SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS (ANNEXE A)</b>		–	2 257	<b>0,3</b>
<b>GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE B)</b>		–	9 785	<b>1,4</b>
<b>PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE B)</b>		–	(2 969)	<b>(0,4)</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE</b>		<b>678 660</b>	<b>689 849</b>	<b>101,9</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF) NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>			(12 870)	<b>(1,9)</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>			<b>676 979</b>	<b>100,0</b>

**ANNEXE A**

**Contrats à terme normalisés**

	Nombre de contrats	Valeur contractuelle (\$)	Gain latent (\$)
Contrat à terme normalisé Euro-Bobl, mars 2024 à 119,28 EUR chacun	124	21 422	292
Contrat à terme normalisé Euro-BTP, mars 2024 à 119,15 EUR chacun	19	3 218	106
Contrat à terme normalisé Euro-Schatz, mars 2024 à 106,55 EUR chacun	65	10 123	45
Contrat à terme normalisé sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis, mars 2024 à 124,94 USD chacun	33	5 300	296
Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor des États-Unis à 2 ans, mars 2024 à 102,96 USD chacun	51	14 075	87
Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor des États-Unis à 5 ans, mars 2024 à 108,77 USD chacun	461	66 798	1 431
<b>TOTAL DES CONTRATS À TERME NORMALISÉS</b>		<b>120 936</b>	<b>2 257</b>

Les contreparties aux contrats à terme normalisés ci-dessus détiennent 2 390 \$ de bons du Trésor du Canada en garantie.

**ANNEXE B**

**Contrats de change**

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 5 960 CAD, vente 4 426 USD à 1,3248	8 janv. 2024	96
Achat 738 CAD, vente 543 USD à 1,3248	8 janv. 2024	18
Achat 157 CAD, vente 115 USD à 1,3248	8 janv. 2024	4
Achat 204 CAD, vente 150 USD à 1,3248	8 janv. 2024	5
Achat 13 175 CAD, vente 9 764 USD à 1,3248	10 janv. 2024	239
Achat 945 CAD, vente 691 USD à 1,3248	10 janv. 2024	30
Achat 6 476 CAD, vente 4 832 USD à 1,3248	12 janv. 2024	74
Achat 1 827 AUD, vente 1 586 CAD à 0,9033	16 janv. 2024	65
Achat 1 741 AUD, vente 1 539 CAD à 0,9033	16 janv. 2024	34
Achat 942 CAD, vente 700 USD à 1,3247	17 janv. 2024	14
Achat 674 CAD, vente 500 USD à 1,3247	17 janv. 2024	11
Achat 802 CAD, vente 587 USD à 1,3247	17 janv. 2024	24
Achat 733 CAD, vente 500 EUR à 1,4636	18 janv. 2024	–
Achat 31 CAD, vente 23 USD à 1,3246	19 janv. 2024	1
Achat 857 CAD, vente 625 USD à 1,3246	19 janv. 2024	29
Achat 12 035 SEK, vente 1 582 CAD à 0,1315	19 janv. 2024	1
Achat 3 372 CAD, vente 2 452 USD à 1,3246	22 janv. 2024	124
Achat 134 CAD, vente 100 USD à 1,3246	22 janv. 2024	1
Achat 22 338 ZAR, vente 1 599 CAD à 0,0723	23 janv. 2024	15
Achat 870 CAD, vente 632 USD à 1,3246	23 janv. 2024	32
Achat 5 268 CAD, vente 3 900 USD à 1,3246	23 janv. 2024	102
Achat 1 005 CAD, vente 732 USD à 1,3245	26 janv. 2024	34
Achat 616 CAD, vente 450 USD à 1,3245	26 janv. 2024	19



Le 31 décembre 2023

**ANNEXE B (suite)**

**Contrats de change**

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 171 021 JPY, vente 1 589 CAD à 0,0094	26 janv. 2024	25
Achat 445 CAD, vente 328 USD à 1,3245	26 janv. 2024	10
Achat 7 248 CAD, vente 5 287 USD à 1,3245	29 janv. 2024	245
Achat 371 CAD, vente 270 USD à 1,3245	29 janv. 2024	13
Achat 3 210 SEK, vente 418 CAD à 0,1315	30 janv. 2024	5
Achat 3 570 CAD, vente 2 631 USD à 1,3244	1 <sup>er</sup> févr. 2024	85
Achat 5 845 CAD, vente 4 301 USD à 1,3244	2 févr. 2024	149
Achat 560 CAD, vente 410 USD à 1,3243	6 févr. 2024	16
Achat 4 031 CAD, vente 2 963 USD à 1,3243	8 févr. 2024	107
Achat 321 CAD, vente 240 USD à 1,3243	8 févr. 2024	3
Achat 719 CAD, vente 488 EUR à 1,4644	9 févr. 2024	3
Achat 353 CAD, vente 240 EUR à 1,4644	9 févr. 2024	1
Achat 4 350 CAD, vente 3 181 USD à 1,3242	13 févr. 2024	137
Achat 8 475 CAD, vente 6 201 USD à 1,3242	15 févr. 2024	263
Achat 560 CAD, vente 410 USD à 1,3242	15 févr. 2024	17
Achat 13 061 USD, vente 17 223 CAD à 1,3242	15 févr. 2024	73
Achat 3 185 CAD, vente 2 330 USD à 1,3242	16 févr. 2024	99
Achat 585 CAD, vente 398 EUR à 1,4646	16 févr. 2024	2
Achat 14 216 CAD, vente 10 411 USD à 1,3241	20 févr. 2024	430
Achat 8 557 CAD, vente 6 240 USD à 1,3241	21 févr. 2024	295
Achat 299 CAD, vente 220 USD à 1,3241	21 févr. 2024	7
Achat 482 CAD, vente 350 USD à 1,3241	22 févr. 2024	18
Achat 1 763 CAD, vente 22 493 MXN à 0,0773	22 févr. 2024	25
Achat 1 648 CAD, vente 1 100 EUR à 1,4649	23 févr. 2024	36
Achat 12 939 NOK, vente 1 672 CAD à 0,1305	23 févr. 2024	17
Achat 8 044 CAD, vente 5 813 USD à 1,3240	26 févr. 2024	347
Achat 2 684 CAD, vente 1 588 GBP à 1,6881	26 févr. 2024	3
Achat 416 CAD, vente 300 USD à 1,3239	27 févr. 2024	18
Achat 6 325 CAD, vente 32 940 CNY à 0,1872	27 févr. 2024	157
Achat 21 615 CAD, vente 15 643 USD à 1,3240	28 févr. 2024	904
Achat 136 CAD, vente 100 USD à 1,3240	28 févr. 2024	3
Achat 4 991 CAD, vente 3 381 EUR à 1,4651	29 févr. 2024	37
Achat 6 540 CAD, vente 3 829 GBP à 1,6881	29 févr. 2024	76
Achat 265 CAD, vente 195 USD à 1,3239	1 <sup>er</sup> mars 2024	7
Achat 183 CAD, vente 135 USD à 1,3239	1 <sup>er</sup> mars 2024	4
Achat 367 CAD, vente 270 USD à 1,3239	1 <sup>er</sup> mars 2024	9
Achat 564 CAD, vente 420 USD à 1,3239	1 <sup>er</sup> mars 2024	8
Achat 4 823 CAD, vente 24 420 DKK à 0,1967	4 mars 2024	19
Achat 3 456 CAD, vente 2 016 GBP à 1,6880	4 mars 2024	52
Achat 12 000 SEK, vente 1 555 CAD à 0,1316	4 mars 2024	24
Achat 1 328 CAD, vente 973 USD à 1,3239	5 mars 2024	40
Achat 13 030 SEK, vente 1 695 CAD à 0,1316	5 mars 2024	20
Achat 5 492 CAD, vente 3 705 EUR à 1,4653	6 mars 2024	62
Achat 1 239 CAD, vente 722 GBP à 1,6880	7 mars 2024	20
Achat 171 CAD, vente 100 GBP à 1,6880	7 mars 2024	2
Achat 322 CAD, vente 240 USD à 1,3238	8 mars 2024	4
Achat 4 462 CAD, vente 3 269 USD à 1,3237	11 mars 2024	134
Achat 18 CAD, vente 13 USD à 1,3237	11 mars 2024	1
Achat 137 CAD, vente 100 USD à 1,3237	11 mars 2024	4
Achat 62 CAD, vente 182 PLN à 0,3361	11 mars 2024	1
Achat 992 CAD, vente 727 USD à 1,3237	12 mars 2024	30
Achat 170 CAD, vente 100 GBP à 1,6879	12 mars 2024	1
Achat 672 CAD, vente 450 EUR à 1,4657	13 mars 2024	12
Achat 272 CAD, vente 200 USD à 1,3237	14 mars 2024	6
Achat 1 977 CAD, vente 1 441 USD à 1,3236	18 mars 2024	69
Achat 827 CAD, vente 610 USD à 1,3236	18 mars 2024	19
Achat 75 305 JPY, vente 703 CAD à 0,0095	19 mars 2024	13

**ANNEXE B (suite)**

**Contrats de change**

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 13 915 CAD, vente 73 000 CNY à 0,1874	19 mars 2024	233
Achat 20 640 CAD, vente 15 066 USD à 1,3236	20 mars 2024	698
Achat 1 875 CAD, vente 1 244 EUR à 1,4660	20 mars 2024	51
Achat 14 515 CAD, vente 10 596 USD à 1,3236	21 mars 2024	490
Achat 2 062 CAD, vente 2 012 SGD à 1,0067	21 mars 2024	36
Achat 260 CAD, vente 3 330 MXN à 0,0769	22 mars 2024	3
Achat 37 255 CAD, vente 27 424 USD à 1,3235	25 mars 2024	959
Achat 465 CAD, vente 344 USD à 1,3235	25 mars 2024	9
Achat 62 CAD, vente 46 USD à 1,3235	25 mars 2024	–
Achat 12 246 SEK, vente 1 594 CAD à 0,1317	26 mars 2024	19
Achat 2 197 CAD, vente 1 617 USD à 1,3235	26 mars 2024	56
Achat 348 CAD, vente 260 USD à 1,3235	26 mars 2024	3
Achat 1 441 CAD, vente 10 850 SEK à 0,1317	26 mars 2024	12
Achat 186 CAD, vente 1 396 SEK à 0,1317	26 mars 2024	2
Achat 25 135 CAD, vente 17 095 EUR à 1,4663	27 mars 2024	68
Achat 21 016 CAD, vente 15 531 USD à 1,3235	27 mars 2024	461
Achat 15 531 USD, vente 20 468 CAD à 1,3235	27 mars 2024	87
Achat 5 360 CAD, vente 3 139 GBP à 1,6876	28 mars 2024	63
Achat 28 216 CAD, vente 20 814 USD à 1,3234	28 mars 2024	670
Achat 20 814 USD, vente 27 431 CAD à 1,3234	28 mars 2024	115
Achat 7 266 CAD, vente 5 363 USD à 1,3234	1 <sup>er</sup> avr. 2024	168
Achat 1 382 CAD, vente 1 030 USD à 1,3234	3 avr. 2024	18
Achat 14 458 CAD, vente 9 765 EUR à 1,4666	3 avr. 2024	136
Achat 55 CAD, vente 40 USD à 1,3233	5 avr. 2024	1
Achat 7 280 CAD, vente 4 264 GBP à 1,6875	5 avr. 2024	84
Achat 3 437 CAD, vente 2 333 EUR à 1,4667	5 avr. 2024	15
Achat 6 712 CAD, vente 4 953 USD à 1,3233	8 avr. 2024	158
Achat 4 712 CAD, vente 3 204 EUR à 1,4668	8 avr. 2024	11

9 785

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 219 USD, vente 301 CAD à 1,3248	8 janv. 2024	(10)
Achat 250 USD, vente 342 CAD à 1,3248	8 janv. 2024	(10)
Achat 3 661 CAD, vente 4 187 AUD à 0,9031	9 janv. 2024	(121)
Achat 275 USD, vente 377 CAD à 1,3248	10 janv. 2024	(11)
Achat 521 CAD, vente 647 NZD à 0,8375	10 janv. 2024	(22)
Achat 974 USD, vente 1 305 CAD à 1,3248	10 janv. 2024	(14)
Achat 195 CAD, vente 638 PLN à 0,3366	12 janv. 2024	(20)
Achat 3 001 CAD, vente 1 811 GBP à 1,6887	16 janv. 2024	(58)
Achat 858 CAD, vente 594 EUR à 1,4635	16 janv. 2024	(12)
Achat 1 100 EUR, vente 1 648 CAD à 1,4635	16 janv. 2024	(38)
Achat 920 GBP, vente 1 588 CAD à 1,6887	16 janv. 2024	(34)
Achat 407 CAD, vente 278 EUR à 1,4635	16 janv. 2024	–
Achat 360 USD, vente 498 CAD à 1,3247	17 janv. 2024	(20)
Achat 35 809 CAD, vente 25 001 EUR à 1,4636	18 janv. 2024	(783)
Achat 761 CAD, vente 10 842 ZAR à 0,0723	19 janv. 2024	(24)
Achat 1 393 CAD, vente 11 321 SEK à 0,1315	19 janv. 2024	(96)
Achat 5 072 ZAR, vente 372 CAD à 0,0723	19 janv. 2024	(5)
Achat 208 CAD, vente 142 EUR à 1,4636	19 janv. 2024	(1)
Achat 2 120 CAD, vente 2 443 AUD à 0,9034	22 janv. 2024	(87)
Achat 12 520 CAD, vente 8 705 EUR à 1,4638	23 janv. 2024	(222)
Achat 350 USD, vente 478 CAD à 1,3246	23 janv. 2024	(14)
Achat 626 CAD, vente 435 EUR à 1,4638	24 janv. 2024	(11)
Achat 934 CAD, vente 1 155 NZD à 0,8374	25 janv. 2024	(34)
Achat 1 629 CAD, vente 1 880 AUD à 0,9034	25 janv. 2024	(70)
Achat 14 USD, vente 19 CAD à 1,3245	26 janv. 2024	–



Le 31 décembre 2023

**ANNEXE B (suite)**

**Contrats de change**

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 371 CAD, vente 5 036 MXN à 0,0776	30 janv. 2024	(20)
Achat 1 634 CAD, vente 13 068 NOK à 0,1305	30 janv. 2024	(71)
Achat 402 CAD, vente 3 210 SEK à 0,1315	30 janv. 2024	(20)
Achat 672 CAD, vente 5 355 NOK à 0,1305	31 janv. 2024	(28)
Achat 972 CAD, vente 1 209 NZD à 0,8374	31 janv. 2024	(41)
Achat 400 USD, vente 547 CAD à 1,3244	1 <sup>er</sup> févr. 2024	(17)
Achat 421 USD, vente 575 CAD à 1,3244	1 <sup>er</sup> févr. 2024	(17)
Achat 46 USD, vente 62 CAD à 1,3244	1 <sup>er</sup> févr. 2024	(1)
Achat 824 CAD, vente 569 EUR à 1,4642	2 févr. 2024	(10)
Achat 1 062 CAD, vente 8 465 NOK à 0,1305	5 févr. 2024	(43)
Achat 575 CAD, vente 346 GBP à 1,6884	6 févr. 2024	(10)
Achat 30 USD, vente 41 CAD à 1,3243	6 févr. 2024	(1)
Achat 550 CAD, vente 1 692 PLN à 0,3364	7 févr. 2024	(20)
Achat 2 382 CAD, vente 32 000 MXN à 0,0775	7 févr. 2024	(98)
Achat 81 USD, vente 111 CAD à 1,3242	13 févr. 2024	(3)
Achat 41 USD, vente 56 CAD à 1,3242	13 févr. 2024	(2)
Achat 3 793 CAD, vente 2 270 GBP à 1,6883	15 févr. 2024	(40)
Achat 1 625 CAD, vente 1 817 AUD à 0,9037	15 févr. 2024	(18)
Achat 153 CAD, vente 105 EUR à 1,4646	16 févr. 2024	(1)
Achat 108 CAD, vente 64 GBP à 1,6882	20 févr. 2024	(1)
Achat 93 CAD, vente 55 GBP à 1,6882	21 févr. 2024	–
Achat 3 746 CAD, vente 11 415 PLN à 0,3363	21 févr. 2024	(93)
Achat 1 789 GBP, vente 3 070 CAD à 1,6882	21 févr. 2024	(49)
Achat 663 CAD, vente 823 NZD à 0,8372	23 févr. 2024	(26)
Achat 985 CAD, vente 7 690 NOK à 0,1305	26 févr. 2024	(19)
Achat 17 USD, vente 24 CAD à 1,3240	28 févr. 2024	(1)
Achat 28 USD, vente 39 CAD à 1,3240	28 févr. 2024	(1)
Achat 1 722 CAD, vente 13 694 SEK à 0,1316	5 mars 2024	(80)
Achat 2 502 CAD, vente 20 207 NOK à 0,1305	5 mars 2024	(136)
Achat 49 978 INR, vente 809 CAD à 0,0159	5 mars 2024	(15)
Achat 50 462 INR, vente 813 CAD à 0,0159	5 mars 2024	(12)
Achat 901 CAD, vente 7 281 NOK à 0,1305	7 mars 2024	(49)
Achat 851 USD, vente 1 151 CAD à 1,3237	11 mars 2024	(24)
Achat 500 USD, vente 686 CAD à 1,3237	12 mars 2024	(24)
Achat 330 USD, vente 447 CAD à 1,3237	12 mars 2024	(10)
Achat 405 CAD, vente 240 GBP à 1,6879	12 mars 2024	(1)
Achat 59 CAD, vente 66 AUD à 0,9041	18 mars 2024	(1)
Achat 1 020 EUR, vente 1 530 CAD à 1,4659	19 mars 2024	(35)
Achat 298 GBP, vente 509 CAD à 1,6878	19 mars 2024	(5)
Achat 1 685 USD, vente 2 311 CAD à 1,3236	19 mars 2024	(80)
Achat 941 CAD, vente 100 000 JPY à 0,0095	19 mars 2024	(10)
Achat 582 USD, vente 789 CAD à 1,3236	21 mars 2024	(18)
Achat 3 100 USD, vente 4 124 CAD à 1,3236	22 mars 2024	(20)
Achat 1 586 CAD, vente 12 050 SEK à 0,1317	25 mars 2024	(2)
Achat 26 449 CAD, vente 18 080 EUR à 1,4665	2 avr. 2024	(67)
Achat 1 541 CAD, vente 7 843 DKK à 0,1969	2 avr. 2024	(4)
Achat 21 644 MXN, vente 1 668 CAD à 0,0767	3 avr. 2024	(7)
Achat 512 CAD, vente 350 EUR à 1,4667	5 avr. 2024	(1)
		(2 969)
<b>TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE</b>		<b>6 816</b>

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

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



### États de la situation financière

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

(se reporter à la note 2 des notes annexes)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIF</b>		
Placements, à la juste valeur	680 776 \$	549 762 \$
Trésorerie	–	8
Montant à recevoir de courtiers	65 118	2 923
Souscriptions à recevoir	–	1 000
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	2 257	12
Marge à recevoir	–	965
Gain latent sur les contrats de change	9 785	2 567
Dividendes à recevoir, intérêts courus et autres éléments d'actif	2 725	2 590
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>760 661</b>	<b>559 827</b>
<b>PASSIF</b>		
Découvert bancaire	64 935	–
Montant à payer à des courtiers	13 615	–
Rachats à payer	1	1 001
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	–	1 058
Marge à payer	2 149	–
Perte latente sur les contrats de change	2 969	10 143
Créditeurs et charges à payer	13	16
<b>TOTAL DU PASSIF, HORS ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>83 682</b>	<b>12 218</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (« VALEUR LIQUIDATIVE »)</b>	<b>676 979 \$</b>	<b>547 609 \$</b>
Placements, au coût	678 660 \$	553 186 \$
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>		
<b>SÉRIE A</b>	<b>1 000 \$</b>	<b>291 \$</b>
<b>SÉRIE D</b>	<b>833 \$</b>	<b>2 249 \$</b>
<b>SÉRIE F</b>	<b>1 688 \$</b>	<b>7 971 \$</b>
<b>SÉRIE O</b>	<b>673 458 \$</b>	<b>537 098 \$</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART</b>		
<b>SÉRIE A</b>	<b>9,61 \$</b>	<b>9,33 \$</b>
<b>SÉRIE D</b>	<b>9,66 \$</b>	<b>9,38 \$</b>
<b>SÉRIE F</b>	<b>9,67 \$</b>	<b>9,40 \$</b>
<b>SÉRIE O</b>	<b>9,72 \$</b>	<b>9,44 \$</b>

### États du résultat global

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

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	2023	2022
<b>REVENUS (se reporter à la note 3 des notes annexes)</b>		
Intérêts à distribuer	16 148 \$	10 082 \$
Revenu tiré des fiducies de placement	290	466
Revenus (pertes) sur les instruments dérivés	(8 627)	(7 158)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	4 312	(26 427)
Variation du gain (perte) latent sur les placements et les instruments dérivés	19 932	(8 963)
<b>TOTAL DU GAIN (PERTE) NET SUR LES PLACEMENTS ET LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>	<b>32 055</b>	<b>(32 000)</b>
Autres revenus (pertes)	12	–
Revenu tiré de prêts de titres (se reporter à la note 7 des notes annexes)	172	166
Gain (perte) net sur les soldes en devises	(401)	(97)
<b>TOTAL DES AUTRES REVENUS (PERTES)</b>	<b>(217)</b>	<b>69</b>
<b>TOTAL DES REVENUS (PERTES)</b>	<b>31 838</b>	<b>(31 931)</b>
<b>CHARGES (se reporter aux notes annexes – renseignements propres au fonds)</b>		
Frais de gestion	37	103
Frais d'administration	127	133
Frais liés au Comité d'examen indépendant	2	2
TPS/TVH	18	28
Coûts de transactions	16	8
Retenue d'impôt à la source	8	98
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>208</b>	<b>372</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>31 630 \$</b>	<b>(32 303) \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>		
<b>SÉRIE A</b>	<b>29 \$</b>	<b>(15) \$</b>
<b>SÉRIE D</b>	<b>57 \$</b>	<b>(45) \$</b>
<b>SÉRIE F</b>	<b>161 \$</b>	<b>(1 250) \$</b>
<b>SÉRIE O</b>	<b>31 383 \$</b>	<b>(30 993) \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART</b>		
<b>SÉRIE A</b>	<b>0,49 \$</b>	<b>(0,48) \$</b>
<b>SÉRIE D</b>	<b>0,38 \$</b>	<b>(0,35) \$</b>
<b>SÉRIE F</b>	<b>0,25 \$</b>	<b>(0,51) \$</b>
<b>SÉRIE O</b>	<b>0,48 \$</b>	<b>(0,49) \$</b>



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

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

	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS</b>		
<b>AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative	31 630 \$	(32 303) \$
<b>AJUSTEMENTS AUX FINS DU</b>		
<b>RAPPROCHEMENT DES ENTRÉES (SORTIES)</b>		
<b>DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX</b>		
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Amortissement des primes et des escomptes	(6 075)	(1 922)
Dividendes autres qu'en trésorerie	—	—
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	—	(27)
Perte (gain) nette réalisée sur les placements	(4 312)	26 427
Variation de la perte (gain) latente sur les placements et les instruments dérivés	(19 932)	8 963
(Augmentation) diminution des débiteurs	(2 380)	(678)
Augmentation (diminution) des créditeurs	(1 061)	734
(Augmentation) diminution des comptes sur marge	3 114	(929)
Coût des placements acquis*	(2 586 468)	(1 942 446)
Produit de la vente et à l'échéance de placements*	2 422 801	2 101 163
<b>ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES</b>		
<b>LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>	(162 683)	158 982
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS</b>		
<b>AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables*	191 805	138 900
Trésorerie versée au rachat de parts rachetables*	(94 028)	(297 857)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(37)	(20)
<b>ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES</b>		
<b>LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	97 740 \$	(158 977) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour la période	(64 943)	5
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture	8	3
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)</b>		
<b>À LA CLÔTURE</b>	(64 935) \$	8 \$
Intérêts reçus (payés) <sup>†</sup>	9 813 \$	7 254 \$
Revenu tiré des (versé aux) fiducies de placement <sup>††</sup>	290 \$	402 \$
Dividendes reçus (payés) <sup>†‡</sup>	— \$	— \$

\* Opérations en nature exclues.

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

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



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

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Série A		Série D		Série F	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE</b>	<b>291 \$</b>	<b>107 \$</b>	<b>2 249 \$</b>	<b>402 \$</b>	<b>7 971 \$</b>	<b>20 259 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION)</b>						
<b>DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>29</b>	<b>(15)</b>	<b>57</b>	<b>(45)</b>	<b>161</b>	<b>(1 250)</b>
Frais de rachat anticipé	–	–	–	–	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	894	390	71	2 732	654	15 694
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	8	–	13	–	27	–
Rachat de parts rachetables	(213)	(191)	(1 543)	(840)	(7 071)	(26 732)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION)</b>						
<b>NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS SUR LES PARTS RACHETABLES</b>	<b>689</b>	<b>199</b>	<b>(1 459)</b>	<b>1 892</b>	<b>(6 390)</b>	<b>(11 038)</b>
Distributions tirées du revenu net	(9)	–	(14)	–	(54)	–
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–
<b>TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>(9)</b>	<b>–</b>	<b>(14)</b>	<b>–</b>	<b>(54)</b>	<b>–</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>709</b>	<b>184</b>	<b>(1 416)</b>	<b>1 847</b>	<b>(6 283)</b>	<b>(12 288)</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE</b>	<b>1 000 \$</b>	<b>291 \$</b>	<b>833 \$</b>	<b>2 249 \$</b>	<b>1 688 \$</b>	<b>7 971 \$</b>

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Série O		Total	
	2023	2022	2023	2022
<b>VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE</b>	<b>537 098 \$</b>	<b>719 100 \$</b>	<b>547 609 \$</b>	<b>739 868 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION)</b>				
<b>DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>31 383</b>	<b>(30 993)</b>	<b>31 630</b>	<b>(32 303)</b>
Frais de rachat anticipé	–	–	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	189 195	120 415	190 814	139 231
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	13 087	2	13 135	2
Rachat de parts rachetables	(84 210)	(271 426)	(93 037)	(299 189)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION)</b>				
<b>NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS SUR LES PARTS RACHETABLES</b>	<b>118 072</b>	<b>(151 009)</b>	<b>110 912</b>	<b>(159 956)</b>
Distributions tirées du revenu net	(13 095)	–	(13 172)	–
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–
<b>TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>(13 095)</b>	<b>–</b>	<b>(13 172)</b>	<b>–</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>136 360</b>	<b>(182 002)</b>	<b>129 370</b>	<b>(192 259)</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE</b>	<b>673 458 \$</b>	<b>537 098 \$</b>	<b>676 979 \$</b>	<b>547 609 \$</b>



Le 31 décembre 2023

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

Le fonds a pour objectif de placement d'offrir un revenu régulier en tirant parti des fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change dans les marchés de titres à revenu fixe mondiaux à court terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe, de grande qualité, libellés en devises et émis à l'échelle internationale par des gouvernements du monde entier et leurs agences.

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

#### Risque de crédit (%)

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

Notation	31 décembre 2023	31 décembre 2022
AAA	54,8	56,5
AA	9,8	7,7
A	15,0	9,5
BBB	17,9	18,3
BB	2,3	2,8
B	0,1	0,2
D	0,1	–
Sans notation	–	5,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

#### Risque de concentration (%)

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

Répartition des placements	31 décembre 2023	31 décembre 2022
États-Unis	27,9	33,3
Canada	7,1	6,3
Obligations supranationales	5,8	6,5
Royaume-Uni	5,1	4,5
Allemagne	4,0	2,9
Italie	3,9	3,7
Espagne	3,6	4,7
Chine	2,9	3,8
Australie	1,4	0,7
Mexique	1,2	1,2
Fonds sous-jacents	0,2	2,5
Autres pays	9,9	8,1
Trésorerie/Autres	27,0	21,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

#### Risque de taux d'intérêt (%)

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

Durée	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	12,4	11,5
1 an à 5 ans	75,6	83,5
5 ans à 10 ans	11,5	4,1
Plus de 10 ans	0,5	0,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

En date du 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, et que toutes les autres variables avaient été constantes, la valeur liquidative du fonds aurait pu diminuer ou augmenter d'environ 1,9 % (2,0 % au 31 décembre 2022). 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 ou de swaps de devises, le fonds est peu sensible aux variations des taux de change.

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

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

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actions</b>	–	–	–	–
<b>Fonds sous-jacents</b>	1 424	–	–	1 424
<b>Titres à revenu fixe</b>				
et titres de créance	–	492 604	–	492 604
<b>Placements à court terme</b>	–	186 724	–	186 724
<b>Instruments dérivés – actifs</b>	2 257	9 809	–	12 066
<b>Instruments dérivés – passifs</b>	–	(2 969)	–	(2 969)
<b>Total des instruments</b>				
<b>financiers</b>	3 681	686 168	–	689 849
<b>% du total du portefeuille</b>	<b>0,5</b>	<b>99,5</b>	<b>–</b>	<b>100,0</b>





Le 31 décembre 2023

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Fonds sous-jacents	13 579	–	–	13 579
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	414 640	–	414 640
Placements à court terme	–	121 543	–	121 543
Instruments dérivés – actifs	12	2 567	–	2 579
Instruments dérivés – passifs	(1 058)	(10 143)	–	(11 201)
Total des instruments financiers	12 533	528 607	–	541 140
% du total du portefeuille	2,3	97,7	–	100,0

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

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

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

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

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

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Nombre de parts détenues</b>		
Série A	101	100
Série D	102	100
Série F	102	100
Série O	103	101
<b>Valeur des parts</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

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

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

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	VL	Participation	VL	Participation
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF	–	–	1,6	0,7
iShares EUR Corp. Bond 1-5yr UCITS ETF	0,2	–	0,6	0,1
VanEck J.P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	–	–	0,3	–

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

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

Au 31 décembre 2023	
Pertes en capital	31 573
Pertes autres qu'en capital	–

### Parts rachetables (en milliers)

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

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	2023	2022
<b>Série A</b>		
Nombre de parts à l'ouverture	31	11
Nombre de parts émises	95	40
Nombre de parts réinvesties	1	–
Nombre de parts rachetées	(23)	(20)
Nombre de parts à la clôture	104	31
<b>Série D</b>		
Nombre de parts à l'ouverture	240	41
Nombre de parts émises	8	287
Nombre de parts réinvesties	1	–
Nombre de parts rachetées	(163)	(88)
Nombre de parts à la clôture	86	240
<b>Série F</b>		
Nombre de parts à l'ouverture	848	2 046
Nombre de parts émises	68	1 621
Nombre de parts réinvesties	3	–
Nombre de parts rachetées	(745)	(2 819)
Nombre de parts à la clôture	174	848



Le 31 décembre 2023

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

	2023	2022
<b>Série 0</b>		
Nombre de parts à l'ouverture	56 877	72 618
Nombre de parts émises	19 862	12 610
Nombre de parts réinvesties	1 359	–
Nombre de parts rachetées	(8 829)	(28 351)
Nombre de parts à la clôture	69 269	56 877

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

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

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	\$	%	\$	%
Total des coûts de transactions	16	100	8	100
Commissions des courtiers liés*	–	–	5	63
Ententes sur les commissions†	–	–	–	–

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

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

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	193 735	158 884
Juste valeur de la garantie reçue	197 611	162 063

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

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	\$	%	\$	%
Revenu brut	220	100	221	100
RBC SI (payé)	(48)	(22)	(55)	(25)
Impôt retenu à la source	–	–	–	–
Revenu du fonds	172	78	166	75

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Portefeuille prudence d'obligations RBC	22,2	26,6
Portefeuille d'obligations essentielles RBC	44,2	41,4
Portefeuille d'obligations essentielles plus RBC	28,4	30,0
Fonds stratégique d'obligations à revenu RBC	4,7	–
Total	99,5	98,0

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

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

31 décembre 2023	Actif	Passif
Montants bruts – actifs (passifs)	9 785	(2 969)
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	9 785	(2 969)
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	(2 969)	2 969
Montant donné (reçu) en garantie	(1 486)	–
Montant net	5 330	–

31 décembre 2022	Actif	Passif
Montants bruts – actifs (passifs)	2 567	(10 143)
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	2 567	(10 143)
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	(2 116)	2 116
Montant donné (reçu) en garantie	(201)	1 638
Montant net	250	(6 389)

## 1. Les fonds

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

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

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

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

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

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

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

Les parts de série F, de série FZ, de série FT5 et de série FT8 ne comportent aucuns frais d'acquisition et sont assorties de frais moins élevés que ceux des parts de série A. Les parts de

série F, de série FT5 et de série FT8 ne sont offertes qu'aux investisseurs qui ont un compte à honoraires auprès de leur courtier.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Exercice

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

## 3. Informations significatives sur les méthodes comptables

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

**Classement et évaluation des actifs et des passifs financiers et des dérivés** Chaque fonds classe son portefeuille de placements selon le modèle économique pour la gestion du portefeuille et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille d'actifs et de passifs financiers est géré et la performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des fonds qui sont constitués uniquement

de capital et d'intérêt ne sont pas détenus à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels ou à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels et de vente. La perception des flux de trésorerie contractuels est simplement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des fonds. Tous les placements sont donc désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Les actifs et passifs dérivés sont aussi évalués à la JVRN.

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

### Compensation des actifs et des passifs financiers

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

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

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

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

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

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

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

- i) obtenir des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs afin de leur fournir des services de gestion de placements;
- ii) s'engager à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de croissance du capital, des revenus de placement ou les deux;
- iii) évaluer la performance de la quasi-totalité des placements sur la base de la juste valeur.

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

Certains fonds peuvent investir dans des titres adossés à des créances hypothécaires ou à d'autres actifs. Ces titres comprennent des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, des titres adossés à des créances, des titres garantis par des créances et d'autres titres qui, directement ou indirectement, représentent une participation dans, ou sont garantis par, des hypothèques immobilières. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir de regroupements de prêts hypothécaires résidentiels ou

commerciaux, tandis que les titres adossés à des créances sont créés à partir de différents types d'actifs, tels que des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit, des prêts sur l'avoir net foncier ou des prêts étudiants. Les fonds comptabilisent ces placements à la juste valeur. La juste valeur de ces titres, présentée dans l'inventaire du portefeuille, représente le risque de perte maximal à la date des états financiers.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Bons de souscription* – Les bons de souscription sont évalués au moyen d'un modèle d'évaluation des options reconnu, qui tient compte de facteurs comme les modalités du bon

de souscription, la valeur temps de l'argent et les données relatives à la volatilité qui ont de l'importance pour cette évaluation.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Évaluation des séries** Une valeur liquidative différente est calculée pour chaque série de parts d'un fonds. La valeur liquidative d'une série de parts donnée est établie en fonction de la valeur de sa part proportionnelle de l'actif et du passif communs à toutes les séries du fonds, moins le passif du

fonds qui est exclusivement imputable à cette série. Les charges imputables directement à une série sont imputées à celle-ci. Les autres charges sont réparties proportionnellement entre les séries selon la valeur liquidative relative de chaque série. Les charges sont comptabilisées chaque jour.

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

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

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

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



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

AUD – Dollar australien	JPY – Yen japonais
BRL – Real brésilien	KRW – Won sud-coréen
CAD – Dollar canadien	MXN – Peso mexicain
CHF – Franc suisse	MYR – Ringgit malais
CLP – Peso chilien	NOK – Couronne norvégienne
CNH/CNY – Renminbi chinois	NZD – Dollar néo-zélandais
COP – Peso colombien	PEN – Nouveau sol péruvien
CZK – Couronne tchèque	PHP – Peso philippin
DKK – Couronne danoise	PLN – Zloty polonais
DOP – Peso dominicain	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	UYU – Peso uruguayen
	ZAR – Rand sud-africain

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

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

#### **4. Jugements et estimations comptables critiques**

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

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

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

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

#### **5. Risque lié aux instruments financiers et gestion du capital**

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

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

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

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

##### **Risque de liquidité**

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

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

#### **Risque de crédit**

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

#### **Risque de concentration**

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

#### **Risque de taux d'intérêt**

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

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

#### **Risque de change**

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

#### **Autre risque de prix**

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

## 6. Impôt

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

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

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

avant ce moment-là et les gains ou les pertes accumulés avant ce moment-là seront réputés avoir été réalisés ou subis par le fonds et seront distribués aux porteurs de parts. Une nouvelle année d'imposition commencera alors pour le fonds et, pour cette année d'imposition et les années d'imposition subséquentes, tant que des institutions financières ne détiendront pas plus de la moitié des parts du fonds, le fonds ne sera pas visé par ces règles spéciales d'évaluation à la valeur du marché.

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

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

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

## 7. Revenu tiré de prêts de titres

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

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

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

### *Gestionnaire et gestionnaire de portefeuille*

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

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

En plus des frais d'administration fixes, les fonds paient également certaines charges d'exploitation directement, y compris les frais et charges liés au Comité d'examen indépendant (CEI) des fonds qui ne sont pas liés aux frais annuels, aux frais relatifs aux assemblées et au remboursement des dépenses des membres du CEI, de même que les coûts liés à toute nouvelle exigence gouvernementale ou réglementaire et tous les frais d'emprunt (collectivement, les « autres frais liés au fonds »), ainsi que les taxes (notamment la TPS/TVH). RBC GMA, et non les fonds, assume les frais annuels, les frais relatifs aux assemblées et le remboursement des dépenses des membres du CEI. Les

autres frais des fonds sont répartis proportionnellement entre les séries selon la valeur liquidative relative de chaque série. RBC GMA peut, pour certains exercices et dans certains cas, assumer une partie des charges d'exploitation. La décision d'assumer les charges d'exploitation est réévaluée chaque année et prise au gré de RBC GMA, sans en aviser les porteurs de parts.

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

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

### **Sous-conseillers**

RBC Global Asset Management (U.S.) Inc. est le sous-conseiller de :

Fonds d'obligations gouvernementales à court terme \$ US RBC

Fonds d'obligations de sociétés à court terme \$ US RBC  
(pour le fonds sous-jacent)

Fonds d'obligations RBC (pour une partie du fonds)

Fonds d'obligations de sociétés de catégorie  
investissement \$ US RBC

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

Fonds leaders d'actions mondiales neutre en devises RBC  
(pour le fonds sous-jacent)

Fonds d'obligations alternatives mondiales

BlueBay (Canada)\* (pour une partie du fonds)

Fonds d'actions outre-mer Phillips, Hager & North

Fonds d'actions mondiales Phillips, Hager & North

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

RBC Global Asset Management (Asia) Limited est le sous-conseiller de :

Fonds équilibré RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds)

Fonds équilibré mondial RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds)

Fonds équilibré Vision RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds)

Fonds international de croissance de dividendes RBC  
(pour le volet titres asiatiques du fonds)

Fonds d'actions internationales RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds)

Fonds neutre en devises d'actions internationales RBC  
(pour le volet titres asiatiques du fonds sous-jacent)

Fonds d'actions asiatiques RBC (pour les fonds sous-jacents)

Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC

Fonds d'actions chinoises RBC

Fonds d'actions japonaises RBC

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

#### **Fiduciaire**

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

#### **Placeurs**

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

#### **Dépositaire**

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

#### **Agents chargés de la tenue des registres**

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

#### **Courtiers**

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

#### **Agent de prêt de titres**

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

#### **Administrateur d'hypothèques**

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

#### **Autres opérations entre parties liées**

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

##### *Opérations entre parties liées*

- les opérations visant des titres de la Banque Royale;
- 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;
- les achats d'actions, de titres de créance ou de créances hypothécaires auprès d'un courtier lié ou les ventes d'actions, de titres de créance ou de créances hypothécaires à un courtier lié, lorsque le courtier lié a agi à titre de contrepartiste;

*Opérations entre fonds*

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

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

**9. Honoraires d'audit**

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