

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

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

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



Damon G. Williams, FSA, FICA, CFA

Chef de la direction

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Le 9 mars 2023



Heidi Johnston, CPA, CA

Chef des finances

Fonds RBC GMA

Aux porteurs de parts de :

FONDS RBC

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

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

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

PORTEFEUILLES PRIVÉS RBC

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

FONDS ALTERNATIFS RBC

Fonds d'obligations alternatives mondiales BlueBay (Canada)

FONDS PH&N

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

FONDS PH&N (suite)

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

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

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

Notre opinion

À notre avis, les états financiers au 31 décembre 2022 de chaque Fonds, ci-joints, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 2, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Notre audit

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

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

Fondement de l'opinion

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

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

Indépendance

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

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds 2022 de chaque Fonds.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 16 mars 2023



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (en milliers de dollars)
FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ RBC

Le 31 décembre 2022

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
États-Unis				
Unit Corp	320 103	3 278	25 078	
TOTAL DES ACTIONS		3 278	25 078	0,8
FONDS SOUS-JACENTS				
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, série O*	13 622 834	143 969	123 174	
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	266 700	37 716	38 072	
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	53 800	5 503	5 364	
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	328 000	43 243	37 567	
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	43 800	5 493	5 337	
VanEck J. P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	634 000	26 805	20 800	
TOTAL DES FONDS SOUS-JACENTS		262 729	230 314	7,2
	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS				
Angola				
Obligations internationales du gouvernement de l'Angola, 8,250 %, 9 mai 2028	10 275	12 360	12 718	
Obligations internationales du gouvernement de l'Angola, 9,375 %, 8 mai 2048	15 100	17 120	16 258	
		29 480	28 976	0,9
Argentine				
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 1,000 %, 9 juill. 2029	1 558	1 760	566	
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 0,500 %, 9 juill. 2030	3 665	3 662	1 350	
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 1,500 %, 9 juill. 2035	43 609	33 752	15 141	
Province de Santa Fe, 6,900 %, 1 ^{er} nov. 2027	3 750	4 869	3 981	
Provincia de Buenos Aires, obligations d'État, 5,250 %, 1 ^{er} sept. 2037	1 649	1 976	780	
Provincia de Cordoba, 6,875 %, 10 déc. 2025	2 977	4 038	3 271	
Provincia de Mendoza, Argentine, 4,250 %, 19 mars 2029	4 275	5 516	4 371	
		55 573	29 460	0,9
Arménie				
Obligations internationales de la République d'Arménie, 7,150 %, 26 mars 2025	4 320	6 070	5 931	
Obligations internationales de la République d'Arménie, 3,950 %, 26 sept. 2029	6 675	8 077	7 550	
		14 147	13 481	0,4
Azerbaïdjan				
Obligations internationales de la République du Azerbaïdjan, 4,750 %, 18 mars 2024	2 656	3 530	3 571	
Southern Gas Corridor CJSC, 6,875 %, 24 mars 2026	1 700	2 412	2 367	
State Oil Co of the Azerbaijan Republic, 4,750 %, 13 mars 2023	5 600	7 139	7 557	
State Oil Co of the Azerbaijan Republic, 6,950 %, 18 mars 2030	3 150	4 761	4 425	
		17 842	17 920	0,6
Bahreïn				
Obligations internationales du gouvernement du Bahreïn, 7,000 %, 12 oct. 2028	16 425	22 106	22 431	
Obligations internationales du gouvernement du Bahreïn, 7,500 %, 20 sept. 2047	18 098	23 572	22 055	
		45 678	44 486	1,4
Brésil				
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social, 5,750 %, 26 sept. 2023	4 550	6 410	6 162	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 6,000 %, 7 avr. 2026	5 800	8 204	8 136	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 4,625 %, 13 janv. 2028	18 550	24 457	24 106	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 5,625 %, 7 janv. 2041	16 200	21 923	18 616	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 4,750 %, 14 janv. 2050	5 200	5 592	4 930	
		66 586	61 950	1,9

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Canada				
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc, 3,875 % 15 janv. 2028	1 480	1 999	1 797	
Air Canada, 4,625 %, 15 août 2029	5 040	5 083	4 444	
Algonquin Power & Utilities Corp, 5,250 %, 18 janv. 2082	10 240	10 104	8 005	
AltaGas Ltd, 5,250 %, 11 janv. 2082	6 970	6 829	5 686	
AltaGas Ltd, 7,350 %, 17 août 2082	4 421	4 428	4 314	
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	6 750	6 750	6 754	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,700 %, 27 juill. 2081	8 925	8 894	6 756	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	6 350	6 350	6 206	
Baytex Energy Corp, 8,750 %, 1 ^{er} avr. 2027	5 433	6 930	7 497	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082	7 250	7 301	7 118	
Capital Power Corp, 7,950 %, 9 sept. 2082	7 100	7 103	7 008	
Enbridge Inc, 5,500 %, 15 juill. 2077	6 755	7 761	8 101	
Enbridge Inc, 6,250 %, 1 ^{er} mars 2078	2 300	2 319	2 838	
Enbridge Inc, 7,375 %, 15 janv. 2083	2 600	3 432	3 430	
Enerflex Ltd, 9,000 %, 15 oct. 2027	5 150	6 636	6 963	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,460 %, 13 nov. 2024	1 525	1 253	1 471	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,777 %, 15 sept. 2025	6 150	6 159	6 204	
Inter Pipeline Ltd/AB, 6,875 %, 26 mars 2079	5 500	5 683	5 271	
Inter Pipeline Ltd/AB, 6,625 %, 19 nov. 2079	2 080	2 184	1 935	
Keyera Corp, 6,875 %, 13 juin 2079	9 925	10 025	9 401	
Mattamy Group Corp, 5,250 %, 15 déc. 2027	11 710	14 787	14 089	
Banque Nationale du Canada, 4,050 %, 15 août 2081	8 000	7 802	6 147	
Banque Nationale du Canada, 7,500 %, 16 nov. 2082	2 800	2 800	2 771	
NOVA Chemicals Corp, 4,250 %, 15 mai 2029	6 750	8 372	7 485	
Open Text Corp, 6,900 %, 1 ^{er} déc. 2027	1 645	2 202	2 230	
Open Text Corp, 3,875 %, 15 févr. 2028	1 045	1 388	1 217	
Open Text Corp, 3,875 %, 1 ^{er} déc. 2029	2 750	3 422	3 000	
Open Text Holdings Inc, 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	4 513	5 221	4 759	
Corporation Parkland/Alberta, 4,375 %, 26 mars 2029	4 970	4 984	4 292	
Corporation Parkland/Alberta, 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	3 800	4 801	4 295	
Corporation Parkland/Alberta, 4,625 %, 1 ^{er} mai 2030	1 156	1 438	1 297	
Pembina Pipeline Corp., 4,800 %, 25 janv. 2081	10 395	10 068	8 520	
Precision Drilling Corp, 7,125 %, 15 janv. 2026	2 385	3 064	3 129	
Precision Drilling Corp, 6,875 %, 15 janv. 2029	3 510	4 313	4 431	
Rogers Communications Inc, 5,000 %, 17 déc. 2081	11 070	11 036	10 002	
Banque Royale du Canada, 3,650 %, 24 nov. 2081*	6 900	6 894	5 217	
Secure Energy Services Inc, 7,250 %, 30 déc. 2026	5 790	5 790	5 696	
Superior Plus LP, 4,250 %, 18 mai 2028	2 244	2 253	1 956	
Superior Plus LP / Superior General Partner Inc, 4,500 %, 15 mars 2029	5 645	7 168	6 546	
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	5 800	5 800	5 765	
TransCanada Trust, 4,650 %, 18 mai 2077	7 625	7 464	6 824	
Vermilion Energy Inc, 5,625 %, 15 mars 2025	4 345	5 664	5 661	
Vidéotron ltée, 5,625 %, 15 juin 2025	7 640	7 888	7 545	
Vidéotron ltée, 5,125 %, 15 avr. 2027	100	126	128	
Vidéotron ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030	5 250	5 288	4 580	
		257 256	238 781	7,5
Chili				
Obligations internationales du gouvernement du Chili, 3,860 %, 21 juin 2047	15 900	21 058	16 896	
Corp Nacional del Cobre de Chile, 4,375 %, 5 févr. 2049	16 100	23 075	18 533	
		44 133	35 429	1,1
Chine				
Export-Import Bank of China, 3,625 %, 31 juill. 2024	3 525	4 693	4 688	
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd, 4,875 %, 17 mai 2042	15 800	24 607	19 971	
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd, 4,125 %, 7 mai 2024	4 170	5 507	5 593	
		34 807	30 252	0,9



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Colombie				
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 8,125 %, 21 mai 2024	7 975	12 361	11 110	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 4,500 %, 28 janv. 2026	8 450	11 341	10 781	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 3,875 %, 25 avr. 2027	11 525	15 060	13 846	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 6,125 %, 18 janv. 2041	25 055	37 728	27 141	
		76 490	62 878	2,0
Costa Rica				
Obligations internationales du gouvernement du Costa Rica, 6,125 %, 19 févr. 2031	8 700	11 113	11 470	
Obligations internationales du gouvernement du Costa Rica, 7,000 %, 4 avr. 2044	13 320	16 436	17 081	
		27 549	28 551	0,9
Croatie				
Obligations internationales du gouvernement de la Croatie, 5,500 %, 4 avr. 2023	4 775	6 762	6 473	
		6 762	6 473	0,2
République dominicaine				
Obligations internationales de la République dominicaine, 6,875 %, 29 janv. 2026	7 450	10 638	10 226	
Obligations internationales de la République dominicaine, 4,500 %, 30 janv. 2030	10 100	12 414	11 683	
Obligations internationales de la République dominicaine, 7,450 %, 30 avr. 2044	19 375	26 693	24 508	
Obligations internationales de la République dominicaine, 6,400 %, 5 juin 2049	18 300	23 422	20 107	
		73 167	66 524	2,1
Équateur				
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, 5,500 %, 31 juill. 2030	7 976	10 270	6 961	
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, 2,500 %, 31 juill. 2035	20 225	24 051	12 702	
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, 1,500 %, 31 juill. 2040	5 735	7 156	3 194	
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, coupon détaché, 31 juill. 2030	1 656	2 149	884	
		43 626	23 741	0,7
Égypte				
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 5,875 %, 11 juin 2025	13 175	17 175	16 505	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 4,750 %, 16 avr. 2026	4 525	6 557	5 485	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 7,500 %, 31 janv. 2027	17 350	22 625	21 126	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 8,500 %, 31 janv. 2047	22 275	27 110	20 139	
		73 467	63 255	2,0
Salvador				
Obligations internationales du gouvernement du Salvador, 7,650 %, 15 juin 2035	16 625	21 123	9 106	
Obligations internationales du gouvernement du Salvador, 7,125 %, 20 janv. 2050	7 250	7 869	3 855	
		28 992	12 961	0,4
Éthiopie				
Obligations internationales d'Éthiopie, 6,625 %, 11 déc. 2024	1 350	1 740	1 145	
		1 740	1 145	-
France				
Altice France SA/France, 5,500 %, 15 janv. 2028	7 265	9 963	7 725	
Iliad Holding SASU, 6,500 %, 15 oct. 2026	2 265	2 853	2 850	
Iliad Holding SASU, 7,000 %, 15 oct. 2028	1 815	2 300	2 224	
		15 116	12 799	0,4
Gabon				
Obligations internationales du gouvernement du Gabon, 6,375 %, 12 déc. 2024	1 807	2 192	2 312	
		2 192	2 312	0,1
Géorgie				
Obligations internationales du gouvernement de Géorgie, 2,750 %, 22 avr. 2026	1 500	1 922	1 846	
		1 922	1 846	0,1
Allemagne				
Deutsche Bank AG/New York NY, 3,742 %, 7 janv. 2033	6 825	7 432	6 582	
		7 432	6 582	0,2
Ghana				
Obligations internationales du gouvernement du Ghana, 8,125 %, 26 mars 2032	6 650	8 210	3 304	
Obligations internationales du gouvernement du Ghana, 8,627 %, 16 juin 2049	33 525	38 671	16 052	
		46 881	19 356	0,6

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Guatemala				
Obligations internationales du gouvernement du Guatemala, 4,500 %, 3 mai 2026	12 793	17 198	16 719	
Obligations internationales du gouvernement du Guatemala, 6,125 %, 1 ^{er} juin 2050	6 750	9 499	8 640	
		26 697	25 359	0,8
Honduras				
Obligations internationales du gouvernement du Honduras, 6,250 %, 19 janv. 2027	8 640	11 879	10 352	
		11 879	10 352	0,3
Hongrie				
Obligations internationales du gouvernement de Hongrie, 5,375 %, 25 mars 2024	5 428	7 621	7 351	
Obligations internationales du gouvernement de Hongrie, 7,625 %, 29 mars 2041	4 050	8 011	5 995	
		15 632	13 346	0,4
Inde				
Export-Import Bank of India, 3,375 %, 5 août 2026	6 025	7 590	7 644	
Export-Import Bank of India, 3,875 %, 1 ^{er} févr. 2028	8 800	11 559	11 070	
		19 149	18 714	0,6
Indonésie				
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 4,125 %, 15 janv. 2025	5 150	6 986	6 915	
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 4,150 %, 20 sept. 2027	540	702	720	
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 5,250 %, 17 janv. 2042	15 285	23 418	20 380	
Pelabuhan Indonesia Persero PT, 5,375 %, 5 mai 2045	7 400	9 748	9 235	
Pertamina Persero PT, 5,625 %, 20 mai 2043	15 325	20 694	19 115	
Perusahaan Gas Negara Tbk PT, 5,125 %, 16 mai 2024	3 050	4 215	4 103	
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 6,150 %, 21 mai 2048	4 600	6 469	5 928	
		72 232	66 396	2,1
Italie				
Telecom Italia Capital SA, 6,375 %, 15 nov. 2033	2 845	4 454	3 157	
Telecom Italia Capital SA, 7,200 %, 18 juill. 2036	3 125	5 020	3 442	
		9 474	6 599	0,2
Côte d'Ivoire				
Obligations internationales du gouvernement de Côte d'Ivoire, 5,750 %, 31 déc. 2032	6 504	8 119	8 347	
		8 119	8 347	0,3
Jordanie				
Obligations internationales du gouvernement de Jordanie, 6,125 %, 29 janv. 2026	13 270	17 399	17 804	
		17 399	17 804	0,6
Kazakhstan				
Obligations internationales du gouvernement du Kazakhstan, 5,125 %, 21 juill. 2025	1 870	2 598	2 630	
Obligations internationales du gouvernement du Kazakhstan, 4,875 %, 14 oct. 2044	17 485	24 805	21 276	
KazMunayGas National Co JSC, 4,750 %, 19 avr. 2027	15 325	21 929	19 204	
		49 332	43 110	1,3
Kenya				
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya, 6,875 %, 24 juin 2024	4 850	6 441	6 069	
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya, 7,250 %, 28 févr. 2028	6 050	8 176	7 203	
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya, 8,250 %, 28 févr. 2048	12 550	15 779	13 230	
		30 396	26 502	0,8
Liban				
Obligations internationales du gouvernement du Liban, 6,600 %, 27 nov. 2026	13 500	14 659	1 120	
		14 659	1 120	–
Luxembourg				
Altice Financing SA, 5,000 %, 15 janv. 2028	3 680	4 845	4 022	
ArcelorMittal SA, 6,750 %, 1 ^{er} mars 2041	2 290	3 742	3 004	
		8 587	7 026	0,2
Malaisie				
Petronas Capital Ltd, 3,500 %, 18 mars 2025	4 495	6 041	5 912	
Petronas Capital Ltd, 3,500 %, 21 avr. 2030	4 350	5 879	5 387	
Petronas Capital Ltd, 4,500 %, 18 mars 2045	12 233	18 834	14 917	
		30 754	26 216	0,8

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Mexique				
Mexico City Airport Trust, 5,500 %, 31 juill. 2047	8 300	10 311	8 680	
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 5,750 %, 12 oct. 2110	14 332	19 011	16 429	
Petroleos Mexicanos, 6,875 %, 4 août 2026	13 100	17 525	16 792	
Petroleos Mexicanos, 5,950 %, 28 janv. 2031	26 963	32 390	27 714	
Petroleos Mexicanos, 6,625 %, 15 juin 2035	22 745	27 674	22 413	
Petroleos Mexicanos, 6,750 %, 21 sept. 2047	20 650	21 307	17 902	
		128 218	109 930	3,4
Mongolie				
Obligations internationales du gouvernement de Mongolie, 5,125 %, 7 avr. 2026	9 850	12 501	11 549	
		12 501	11 549	0,4
Maroc				
Obligations internationales du gouvernement du Maroc, 3,000 %, 15 déc. 2032	11 350	13 551	12 256	
OCP SA, 5,625 %, 25 avr. 2024	2 700	3 603	3 665	
OCP SA, 6,875 %, 25 avr. 2044	2 435	3 531	3 129	
		20 685	19 050	0,6
Pays-Bas				
Alcoa Nederland Holding BV, 5,500 %, 15 déc. 2027	4 100	5 561	5 359	
Alcoa Nederland Holding BV, 4,125 %, 31 mars 2029	2 550	3 233	3 068	
OI European Group BV, 2,875 %, 15 févr. 2025	1 100	1 476	1 539	
OI European Group BV, 4,750 %, 15 févr. 2030	6 820	8 338	8 100	
Sensata Technologies BV, 5,875 %, 1 ^{er} sept. 2030	5 475	7 091	7 036	
Ziggo Bond Co BV, 5,125 %, 28 févr. 2030	9 044	12 108	9 908	
		37 807	35 010	1,1
Nigéria				
Obligations internationales du gouvernement du Nigéria, 6,375 %, 12 juill. 2023	2 575	3 483	3 461	
Obligations internationales du gouvernement du Nigéria, 7,875 %, 16 févr. 2032	21 300	27 298	21 784	
Obligations internationales du gouvernement du Nigéria, 7,625 %, 28 nov. 2047	19 960	23 344	17 451	
		54 125	42 696	1,3
Oman				
Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 4,750 %, 15 juin 2026	30 110	38 018	39 449	
Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 6,500 %, 8 mars 2047	24 075	28 483	29 834	
		66 501	69 283	2,2
Pakistan				
Obligations internationales du gouvernement du Pakistan, 8,250 %, 15 avr. 2024	4 450	6 127	3 262	
Obligations internationales du gouvernement du Pakistan, 6,875 %, 5 déc. 2027	5 150	6 864	2 755	
		12 991	6 017	0,2
Panama				
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 7,125 %, 29 janv. 2026	12 830	19 516	18 373	
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 6,700 %, 26 janv. 2036	15 273	24 692	21 670	
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 4,500 %, 16 avr. 2050	8 400	11 228	8 635	
		55 436	48 678	1,5
Paraguay				
Obligations internationales du gouvernement du Paraguay, 4,625 %, 25 janv. 2023	4 975	6 640	6 736	
Obligations internationales du gouvernement du Paraguay, 4,950 %, 28 avr. 2031	3 650	4 953	4 802	
Obligations internationales du gouvernement du Paraguay, 6,100 %, 11 août 2044	13 035	18 760	17 021	
		30 353	28 559	0,9
Pérou				
Obligations internationales du gouvernement du Pérou, 7,350 %, 21 juill. 2025	3 150	4 845	4 478	
Obligations internationales du gouvernement du Pérou, 8,750 %, 21 nov. 2033	20 285	40 854	33 598	
Obligations internationales du gouvernement du Pérou, 5,625 %, 18 nov. 2050	9 400	16 253	12 660	
		61 952	50 736	1,6
Philippines				
Obligations internationales du gouvernement des Philippines, 7,750 %, 14 janv. 2031	18 481	32 673	29 937	
Obligations internationales du gouvernement des Philippines, 3,700 %, 2 févr. 2042	8 000	11 513	8 857	
		44 186	38 794	1,2

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Pologne				
Obligations internationales du gouvernement de la Pologne, 3,250 %, 6 avr. 2026	7 620	10 186	9 908	
		10 186	9 908	0,3
Qatar				
QatarEnergy Trading LLC, 2,250 %, 12 juill. 2031	6 750	8 064	7 587	
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 3,250 %, 2 juin 2026	8 375	11 255	10 933	
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 6,400 %, 20 janv. 2040	13 360	22 294	21 169	
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 4,817 %, 14 mars 2049	12 350	19 893	16 301	
		61 506	55 990	1,8
Roumanie				
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 3,000 %, 14 févr. 2031	12 300	15 583	13 162	
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 6,125 %, 22 janv. 2044	8 430	13 775	10 500	
		29 358	23 662	0,7
Arabie saoudite				
Obligations internationales du gouvernement saoudien, 4,500 %, 17 avr. 2030	23 980	33 447	32 248	
Obligations internationales du gouvernement saoudien, 5,250 %, 16 janv. 2050	18 050	29 601	24 003	
		63 048	56 251	1,8
Sénégal				
Obligations internationales du gouvernement du Sénégal, 6,750 %, 13 mars 2048	11 475	12 697	11 029	
		12 697	11 029	0,3
Serbie				
Obligations internationales de la Serbie, 2,125 %, 1 ^{er} déc. 2030	6 100	6 898	5 969	
		6 898	5 969	0,2
Afrique du Sud				
Eskom Holdings SOC Ltd, 7,125 %, 11 févr. 2025	2 610	3 409	3 227	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,665 %, 17 janv. 2024	12 300	16 215	16 433	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,850 %, 27 sept. 2027	12 150	15 992	15 658	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 6,250 %, 8 mars 2041	12 460	17 185	14 411	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 5,650 %, 27 sept. 2047	12 300	13 788	12 287	
		66 589	62 016	1,9
Sri Lanka				
Obligations internationales du gouvernement du Sri Lanka, 5,875 %, 25 juill. 2022	4 465	6 173	1 996	
Obligations internationales du gouvernement du Sri Lanka, 6,825 %, 18 juill. 2026	13 695	16 896	5 939	
		23 069	7 935	0,3
Obligations supranationales				
American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5,500 %, 20 avr. 2026	1 985	2 572	2 589	
American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5,750 %, 20 avr. 2029	3 005	3 918	3 726	
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc, 4,125 %, 15 août 2026	5 740	7 265	6 748	
Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 4,750 %, 15 juin 2027	5 485	7 410	6 877	
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc, 5,500 %, 15 janv. 2030	5 900	8 019	7 620	
		29 184	27 560	0,9
Turquie				
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 7,375 %, 5 févr. 2025	8 125	11 121	11 054	
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 6,000 %, 25 mars 2027	20 100	25 949	24 944	
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 6,875 %, 17 mars 2036	8 050	9 960	9 154	
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 4,875 %, 16 avr. 2043	19 915	20 931	17 603	
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS, 5,375 %, 24 oct. 2023	6 125	7 524	8 273	
		75 485	71 028	2,2



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Ukraine				
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,75 %, 1 ^{er} sept. 2024	14 325	19 159	4 824	
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,750 %, 1 ^{er} sept. 2026	18 525	24 445	5 394	
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,375 %, 25 sept. 2034	15 950	20 488	4 117	
		64 092	14 335	0,4
Royaume-Uni				
Atlantica Sustainable Infrastructure PLC, 4,125 %, 15 juin 2028	6 415	7 839	7 718	
International Game Technology PLC, 5,250 %, 15 janv. 2029	1 405	1 897	1 776	
Virgin Media Secured Finance PLC, 5,500 %, 15 mai 2029	9 750	13 201	11 856	
		22 937	21 350	0,7
Émirats arabes unis				
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dhabi, 3,125 %, 11 oct. 2027	6 975	9 532	9 017	
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dhabi, 4,125 %, 11 oct. 2047	16 925	25 674	20 271	
Obligations internationales du gouvernement de l'Émirat de Dubaï, 5,250 %, 30 janv. 2043	8 981	11 443	11 049	
MDGH GMTN RSC Ltd, 4,500 %, 7 nov. 2028	10 400	15 162	13 986	
		61 811	54 323	1,7
États-Unis				
ADT Security Corp, 4,875 %, 15 juill. 2032	3 815	5 400	4 399	
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC, 5,875 %, 15 févr. 2028	7 380	10 514	9 517	
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC, 4,875 %, 15 févr. 2030	1 440	2 026	1 744	
American Airlines Inc, 11,750 %, 15 juill. 2025	2 255	3 045	3 282	
American Axle & Manufacturing Inc, 6,500 %, 1 ^{er} avr. 2027	6 105	7 869	7 469	
American Axle & Manufacturing Inc, 6,875 %, 1 ^{er} juill. 2028	2 500	3 310	3 023	
Antero Resources Corp, 7,625 %, 1 ^{er} févr. 2029	1 111	1 488	1 515	
Antero Resources Corp, 5,375 %, 1 ^{er} mars 2030	5 505	6 732	6 921	
Avantor Funding Inc, 3,875 %, 15 juill. 2028	2 220	3 110	2 982	
Avantor Funding Inc, 3,875 %, 1 ^{er} nov. 2029	1 680	2 078	1 913	
Avis Budget Finance Plc, 4,750 %, 30 janv. 2026	2 400	3 379	3 262	
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc, 5,750 %, 15 juill. 2027	6 250	7 820	7 689	
Bath & Body Works Inc, 9,375 %, 1 ^{er} juill. 2025	1 785	2 355	2 585	
Bath & Body Works Inc, 6,694 %, 15 janv. 2027	900	1 210	1 213	
Bath & Body Works Inc, 5,250 %, 1 ^{er} févr. 2028	2 575	3 500	3 243	
Bath & Body Works Inc, 6,625 %, 1 ^{er} oct. 2030	1 725	2 385	2 196	
Bath & Body Works Inc, 6,875 %, 1 ^{er} nov. 2035	1 575	2 121	1 899	
Bath & Body Works Inc, 6,750 %, 1 ^{er} juill. 2036	1 320	1 937	1 574	
Berry Global Inc, 4,875 %, 15 juill. 2026	3 900	4 930	5 096	
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp, 6,625 %, 15 juill. 2026	2 680	3 477	3 518	
Boyd Gaming Corp., 4,750 %, 1 ^{er} déc. 2027	2 320	2 801	2 930	
Boyd Gaming Corp., 4,750 %, 15 juin 2031	4 700	5 707	5 544	
Builders FirstSource Inc, 5,000 %, 1 ^{er} mars 2030	8 105	10 711	9 742	
Caesars Entertainment Inc, 6,250 %, 1 ^{er} juill. 2025	3 200	4 377	4 219	
Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco Inc, 5,750 %, 1 ^{er} juill. 2025	4 350	5 900	5 774	
Calpine Corp, 5,250 %, 1 ^{er} juin 2026	1 200	1 585	1 550	
Calpine Corp, 5,000 %, 1 ^{er} févr. 2031	10 125	13 014	11 523	
Carnival Corp, 7,625 %, 1 ^{er} mars 2026	5 200	6 391	5 593	
Carnival Corp, 9,875 %, 1 ^{er} août 2027	7 650	10 884	9 806	
Carnival Corp, 6,000 %, 1 ^{er} mai 2029	3 850	4 762	3 484	
Carnival Holdings Bermuda Ltd, 10,375 %, 1 ^{er} mai 2028	3 850	5 247	5 361	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp, 5,125 %, 1 ^{er} mai 2027	500	618	633	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp, 5,375 %, 1 ^{er} juin 2029	11 420	15 103	14 017	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp, 4,500 %, 15 août 2030	11 465	15 207	12 860	
Chemours Co., 5,750 %, 15 nov. 2028	3 150	4 187	3 837	
Chemours Co., 4,625 %, 15 nov. 2029	3 175	3 962	3 520	
CHS/Community Health Systems Inc, 5,625 %, 15 mars 2027	5 860	7 610	6 818	
CHS/Community Health Systems Inc, 6,000 %, 15 janv. 2029	4 200	4 953	4 764	
CHS/Community Health Systems Inc, 5,250 %, 15 mai 2030	980	1 140	1 003	
Cinemark USA Inc, 5,875 %, 15 mars 2026	460	554	520	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
Cinemark USA Inc, 5,250 %, 15 juill. 2028	9 440	11 282	9 507	
Clarivate Science Holdings Corp, 3,875 %, 1 ^{er} juill. 2028	3 080	3 752	3 618	
Cleveland-Cliffs Inc, 6,750 %, 15 mars 2026	2 975	3 880	4 045	
Cleveland-Cliffs Inc, 4,625 %, 1 ^{er} mars 2029	1 900	2 385	2 287	
Cloud Software Group Holdings Inc, 6,500 %, 31 mars 2029	5 710	6 492	6 526	
CNX Midstream Partners LP, 4,750 %, 15 avr. 2030	3 880	4 953	4 318	
CNX Resources Corp, 7,250 %, 14 mars 2027	730	934	983	
CNX Resources Corp, 6,000 %, 15 janv. 2029	650	838	811	
CNX Resources Corp, 7,375 %, 15 janv. 2031	5 350	6 939	6 953	
CommScope Inc, 6,000 %, 1 ^{er} mars 2026	3 590	4 866	4 496	
CommScope Technologies LLC, 5,000 %, 15 mars 2027	1 280	1 489	1 180	
CSC Holdings LLC, 5,500 %, 15 avr. 2027	18 300	24 733	20 839	
CSC Holdings LLC, 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2030	672	898	644	
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc, 5,875 %, 15 août 2027	7 590	9 820	9 214	
DISH DBS Corp, 5,875 %, 15 nov. 2024	4 035	4 693	5 088	
DISH DBS Corp, 5,750 %, 1 ^{er} déc. 2028	12 280	14 917	13 302	
DISH Network Corp, 11,750 %, 15 nov. 2027	2 250	2 981	3 141	
EnLink Midstream LLC, 6,500 %, 1 ^{er} sept. 2030	8 180	10 527	10 977	
Entegris Escrow Corp, 5,950 %, 15 juin 2030	3 185	3 810	3 983	
Entegris Inc, 3,625 %, 1 ^{er} mai 2029	2 080	2 621	2 297	
EQM Midstream Partners LP, 6,000 %, 1 ^{er} juill. 2025	419	573	548	
EQM Midstream Partners LP, 6,500 %, 1 ^{er} juill. 2027	3 420	4 489	4 434	
EQM Midstream Partners LP, 5,500 %, 15 juill. 2028	720	903	873	
EQM Midstream Partners LP, 4,750 %, 15 janv. 2031	3 200	4 034	3 551	
EQM Midstream Partners LP, 6,500 %, 15 juill. 2048	2 180	2 620	2 218	
Ford Motor Credit Co LLC, 3,664 %, 8 sept. 2024	1 075	1 368	1 389	
Ford Motor Credit Co LLC, 4,687 %, 9 juin 2025	3 855	5 169	4 975	
Ford Motor Credit Co LLC, 5,125 %, 16 juin 2025	2 330	3 214	3 040	
Ford Motor Credit Co LLC, 4,542 %, 1 ^{er} août 2026	2 305	3 080	2 881	
Ford Motor Credit Co LLC, 4,125 %, 17 août 2027	3 275	4 082	3 979	
Ford Motor Credit Co LLC, 5,113 %, 3 mai 2029	11 420	14 162	14 037	
Ford Motor Credit Co LLC, 4,000 %, 13 nov. 2030	2 225	2 790	2 479	
Ford Motor Co, 7,450 %, 16 juill. 2031	1 525	2 091	2 115	
Goodyear Europe BV, 2,750 %, 15 août 2028	2 850	3 596	3 335	
Goodyear Tire & Rubber Co, 5,250 %, 30 avr. 2031	3 100	3 650	3 491	
Goodyear Tire & Rubber Co, 5,250 %, 15 juill. 2031	3 500	4 420	3 882	
Herc Holdings Inc, 5,500 %, 15 juill. 2027	5 400	7 261	6 835	
Hilton Domestic Operating Co Inc, 3,625 %, 15 févr. 2032	10 000	12 751	10 867	
Howmet Aerospace Inc, 3,000 %, 15 janv. 2029	5 840	7 395	6 733	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp, 4,750 %, 15 sept. 2024	3 785	5 060	4 925	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp, 5,250 %, 15 mai 2027	4 460	5 544	5 542	
Imola Merger Corp, 4,750 %, 15 mai 2029	3 200	4 065	3 768	
Iron Mountain Inc, 4,875 %, 15 sept. 2027	870	1 175	1 085	
Iron Mountain Inc, 5,250 %, 15 mars 2028	2 430	3 311	3 032	
Iron Mountain Inc, 4,875 %, 15 sept. 2029	2 550	3 451	3 017	
Iron Mountain Inc, 5,250 %, 15 juill. 2030	2 270	3 127	2 678	
Level 3 Financing Inc, 4,250 %, 1 ^{er} juill. 2028	5 350	6 896	5 723	
Level 3 Financing Inc, 3,625 %, 15 janv. 2029	1 200	1 581	1 192	
Macy's Retail Holdings LLC., 6,700 %, 15 sept. 2028	1 600	2 307	2 025	
Macy's Retail Holdings LLC., 5,875 %, 1 ^{er} avr. 2029	6 670	8 138	8 010	
Macy's Retail Holdings LLC., 6,125 %, 15 mars 2032	3 865	4 502	4 406	
Medline Borrower LP, 3,875 %, 1 ^{er} avr. 2029	4 800	5 776	5 250	
Medline Borrower LP, 5,250 %, 1 ^{er} oct. 2029	1 215	1 533	1 310	
Mercer International Inc, 5,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	6 520	8 360	7 393	
MGM Resorts International, 5,500 %, 15 avr. 2027	8 411	10 892	10 610	
Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd, 6,500 %, 20 juin 2027	4 428	5 775	5 974	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp, 2,550 %, 5 déc. 2023	1 640	2 377	2 556	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp, 5,000 %, 15 oct. 2027	3 105	3 742	3 543	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp, 4,625 %, 1 ^{er} août 2029	5 595	7 018	5 791	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp, 3,500 %, 15 mars 2031	3 475	4 546	3 235	
Nationstar Mortgage Holdings Inc, 5,500 %, 15 août 2028	4 470	5 682	4 945	
Nationstar Mortgage Holdings Inc, 5,125 %, 15 déc. 2030	1 920	2 382	2 011	
Navient Corp., 6,125 %, 25 mars 2024	2 695	3 456	3 581	
Navient Corp., 5,875 %, 25 oct. 2024	2 475	3 489	3 248	
Navient Corp., 6,750 %, 15 juin 2026	500	591	643	
Newell Brands Inc, 4,450 %, 1 ^{er} avr. 2026	500	715	638	
Newell Brands Inc, 5,625 %, 1 ^{er} avr. 2036	955	1 231	1 113	
Newell Brands Inc, 5,750 %, 1 ^{er} avr. 2046	7 220	10 415	7 809	
Nordstrom Inc, 4,375 %, 1 ^{er} avr. 2030	1 565	2 039	1 597	
Nordstrom Inc, 4,250 %, 1 ^{er} août 2031	7 145	8 230	6 932	
Novelis Corp, 4,750 %, 30 janv. 2030	6 500	8 618	7 823	
NRG Energy Inc, 3,375 %, 15 févr. 2029	2 000	2 112	2 188	
NRG Energy Inc, 5,250 %, 15 juin 2029	6 895	9 342	8 257	
NRG Energy Inc, 3,875 %, 15 févr. 2032	1 315	1 657	1 341	
Olin Corp., 5,625 %, 1 ^{er} août 2029	5 605	7 463	7 223	
OneMain Finance Corp, 6,625 %, 15 janv. 2028	8 674	11 789	10 835	
OneMain Finance Corp, 3,875 %, 15 sept. 2028	3 180	3 833	3 430	
OneMain Finance Corp, 5,375 %, 15 nov. 2029	2 300	2 601	2 552	
Open Text Holdings Inc, 4,125 %, 15 févr. 2030	3 615	4 358	3 935	
Owens-Brockway Glass Container Inc, 6,375 %, 15 août 2025	2 580	3 630	3 428	
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer, 5,875 %, 1 ^{er} oct. 2028	3 970	5 306	4 881	
Pilgrim's Pride Corp, 5,875 %, 30 sept. 2027	665	896	875	
Pilgrim's Pride Corp, 4,250 %, 15 avr. 2031	6 225	8 032	7 181	
Pilgrim's Pride Corp, 3,500 %, 1 ^{er} mars 2032	1 350	1 738	1 433	
Post Holdings Inc, 5,750 %, 1 ^{er} mars 2027	2 060	2 652	2 701	
Post Holdings Inc, 5,500 %, 15 déc. 2029	7 000	9 035	8 597	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc, 5,750 %, 15 avr. 2026	3 640	5 199	4 755	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc, 6,250 %, 15 janv. 2028	1 750	2 127	2 162	
Range Resources Corp, 8,250 %, 15 janv. 2029	130	175	182	
Range Resources Corp, 4,750 %, 15 févr. 2030	7 770	9 799	9 285	
Rockcliff Energy II LLC, 5,500 %, 15 oct. 2029	7 800	9 878	9 676	
Royal Caribbean Cruises Ltd, 11,500 %, 1 ^{er} juin 2025	2 300	3 313	3 347	
Royal Caribbean Cruises Ltd, 5,500 %, 31 août 2026	460	543	525	
Royal Caribbean Cruises Ltd, 11,625 %, 15 août 2027	6 600	8 628	8 990	
Royal Caribbean Cruises Ltd, 7,500 %, 15 oct. 2027	1 050	1 420	1 212	
Royal Caribbean Cruises Ltd, 5,500 %, 1 ^{er} avr. 2028	4 040	4 968	4 375	
Royal Caribbean Cruises Ltd, 9,250 %, 15 janv. 2029	5 000	6 879	6 965	
Sabre GLBL Inc, 9,250 %, 15 avr. 2025	5 160	7 108	6 972	
Sabre GLBL Inc, 7,375 %, 1 ^{er} sept. 2025	2 140	2 853	2 789	
Seagate HDD Cayman, 4,125 %, 15 janv. 2031	605	785	641	
Seagate HDD Cayman, 9,625 %, 1 ^{er} déc. 2032	6 488	10 600	9 647	
Seagate HDD Cayman, 5,750 %, 1 ^{er} déc. 2034	230	295	265	
Sirius XM Radio Inc, 5,500 %, 1 ^{er} juill. 2029	5 700	7 556	7 062	
Sonic Automotive Inc, 4,625 %, 15 nov. 2029	350	401	380	
Sonic Automotive Inc, 4,875 %, 15 nov. 2031	5 515	6 849	5 881	
Spirit AeroSystems Inc, 7,500 %, 15 avr. 2025	3 535	4 799	4 740	
Spirit Loyalty Cayman Ltd / Spirit IP Cayman Ltd, 8,000 %, 20 sept. 2025	6 887	9 452	9 375	
Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp, 5,000 %, 1 ^{er} juin 2031	4 510	5 509	5 198	
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp, 6,875 %, 15 janv. 2029	5 250	6 881	7 178	
Tempur Sealy International Inc, 4,000 %, 15 avr. 2029	6 475	8 087	7 378	
Tenet Healthcare Corp, 4,875 %, 1 ^{er} janv. 2026	950	1 311	1 220	
Tenet Healthcare Corp, 6,125 %, 1 ^{er} oct. 2028	5 275	6 872	6 411	
Tenet Healthcare Corp, 4,250 %, 1 ^{er} juin 2029	8 235	9 949	9 681	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
Tenet Healthcare Corp, 6,125 %, 15 juin 2030	585	741	757	
TerraForm Power Operating LLC, 5,000 %, 31 janv. 2028	365	466	447	
TerraForm Power Operating LLC, 4,750 %, 15 janv. 2030	6 275	8 548	7 408	
Toll Brothers Finance Corp, 3,800 %, 1 ^{er} nov. 2029	8 710	10 246	10 094	
TransDigm Inc, 6,250 %, 15 mars 2026	6 605	9 023	8 840	
TransDigm Inc, 5,500 %, 15 nov. 2027	1 358	1 808	1 731	
TransDigm Inc, 4,875 %, 1 ^{er} mai 2029	2 185	2 729	2 585	
Travel + Leisure Co, 6,625 %, 31 juill. 2026	4 950	6 820	6 569	
Tronox Inc, 4,625 %, 15 mars 2029	5 950	7 031	6 713	
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,250 %, 15 févr. 2027	20 200	24 847	25 455	
Vistra Operations Co LLC, 5,500 %, 1 ^{er} sept. 2026	1 596	2 089	2 085	
Vistra Operations Co LLC, 5,000 %, 31 juill. 2027	1 480	2 023	1 864	
Vistra Operations Co LLC, 4,375 %, 1 ^{er} mai 2029	3 450	4 238	4 034	
Williams Scotsman International Inc, 6,125 %, 15 juin 2025	2 585	3 572	3 471	
Williams Scotsman International Inc, 4,625 %, 15 août 2028	1 450	1 846	1 775	
		862 588	804 791	25,2
Uruguay				
Obligations internationales du gouvernement de l'Uruguay, 7,625 %, 21 mars 2036	11 675	20 452	20 087	
Obligations internationales du gouvernement de l'Uruguay, 5,100 %, 18 juin 2050	9 825	14 754	13 112	
		35 206	33 199	1,0
Venezuela				
Petroleos de Venezuela SA, 6,000 %, 15 nov. 2026	7 250	2 326	479	
Obligations internationales du gouvernement du Venezuela, 7,650 %, 21 avr. 2025	12 895	7 417	1 528	
Obligations internationales du gouvernement du Venezuela, 7,000 %, 31 mars 2038	30 855	16 349	3 760	
		26 092	5 767	0,2
Vietnam				
Obligations internationales du gouvernement du Vietnam, 4,800 %, 19 nov. 2024	7 000	9 027	9 276	
		9 027	9 276	0,3
Zambie				
Obligations internationales du gouvernement de la Zambie, 8,970 %, 30 juill. 2027	2 850	3 129	1 738	
		3 129	1 738	0,1
TOTAL DES OBLIGATIONS		3 272 804	2 816 478	88,1
PLACEMENTS À COURT TERME[†]		69 621	69 621	2,2
TOTAL DES PLACEMENTS		3 608 432	3 141 491	98,3
GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE A)		–	23 254	0,7
PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE A)		–	(19 506)	(0,6)
TOTAL DU PORTEFEUILLE		3 608 432	3 145 239	98,4
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			49 730	1,6
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			3 194 969	100,0



Le 31 décembre 2022

ANNEXE A

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 23 217 CAD, vente 17 000 USD à 1,3540	6 janv. 2023	199
Achat 167 633 CAD, vente 123 471 USD à 1,3539	11 janv. 2023	463
Achat 4 228 CAD, vente 3 100 USD à 1,3539	11 janv. 2023	31
Achat 838 USD, vente 1 128 CAD à 1,3539	11 janv. 2023	7
Achat 59 586 CAD, vente 43 300 USD à 1,3539	12 janv. 2023	961
Achat 143 089 CAD, vente 104 204 USD à 1,3539	13 janv. 2023	2 006
Achat 99 619 CAD, vente 73 198 USD à 1,3539	17 janv. 2023	517
Achat 88 337 CAD, vente 64 920 USD à 1,3539	19 janv. 2023	444
Achat 163 578 CAD, vente 117 939 USD à 1,3538	23 janv. 2023	3 906
Achat 2 740 USD, vente 3 691 CAD à 1,3538	23 janv. 2023	19
Achat 86 131 CAD, vente 62 718 USD à 1,3538	25 janv. 2023	1 221
Achat 50 747 CAD, vente 36 802 USD à 1,3538	30 janv. 2023	924
Achat 8 213 CAD, vente 6 030 USD à 1,3538	30 janv. 2023	49
Achat 1 287 CAD, vente 945 USD à 1,3538	30 janv. 2023	8
Achat 33 002 CAD, vente 24 012 USD à 1,3538	31 janv. 2023	494
Achat 61 000 CAD, vente 44 422 USD à 1,3538	31 janv. 2023	861
Achat 1 198 USD, vente 1 606 CAD à 1,3538	31 janv. 2023	16
Achat 1 092 CAD, vente 800 USD à 1,3538	31 janv. 2023	9
Achat 16 547 CAD, vente 11 948 USD à 1,3538	1 ^{er} févr. 2023	372
Achat 63 266 CAD, vente 46 200 USD à 1,3538	2 févr. 2023	722
Achat 60 714 CAD, vente 44 208 USD à 1,3537	6 févr. 2023	868
Achat 31 117 SEK, vente 3 920 CAD à 0,1300	8 févr. 2023	126
Achat 71 336 CAD, vente 52 460 USD à 1,3537	9 févr. 2023	322
Achat 28 687 EUR, vente 39 155 CAD à 1,4535	13 févr. 2023	2 545
Achat 5 374 EUR, vente 7 295 CAD à 1,4535	13 févr. 2023	517
Achat 20 805 CAD, vente 15 278 USD à 1,3536	14 févr. 2023	124
Achat 11 293 CAD, vente 8 300 USD à 1,3536	17 févr. 2023	58
Achat 4 894 USD, vente 6 620 CAD à 1,3536	17 févr. 2023	5
Achat 38 572 CAD, vente 28 369 USD à 1,3535	21 févr. 2023	174
Achat 54 774 CAD, vente 40 200 USD à 1,3535	22 févr. 2023	364
Achat 18 561 BRL, vente 4 439 CAD à 0,2537	22 févr. 2023	272
Achat 119 662 NOK, vente 15 584 CAD à 0,1385	24 févr. 2023	988
Achat 29 120 NOK, vente 3 982 CAD à 0,1385	24 févr. 2023	51
Achat 1 435 USD, vente 1 904 CAD à 1,3534	1 ^{er} mars 2023	39
Achat 7 000 USD, vente 9 360 CAD à 1,3534	1 ^{er} mars 2023	115
Achat 1 385 USD, vente 1 861 CAD à 1,3534	1 ^{er} mars 2023	14
Achat 430 USD, vente 582 CAD à 1,3534	1 ^{er} mars 2023	1
Achat 8 700 USD, vente 11 773 CAD à 1,3534	1 ^{er} mars 2023	2
Achat 821 185 JPY, vente 8 178 CAD à 0,0104	2 mars 2023	361
Achat 427 480 JPY, vente 4 290 CAD à 0,0104	2 mars 2023	155
Achat 379 392 JPY, vente 3 813 CAD à 0,0104	2 mars 2023	133
Achat 797 122 JPY, vente 8 253 CAD à 0,0104	2 mars 2023	36
Achat 699 143 JPY, vente 7 127 CAD à 0,0104	2 mars 2023	143
Achat 2 140 USD, vente 2 869 CAD à 1,3533	7 mars 2023	28
Achat 920 USD, vente 1 231 CAD à 1,3533	10 mars 2023	14
Achat 1 660 USD, vente 2 227 CAD à 1,3532	13 mars 2023	19
Achat 1 362 CAD, vente 1 000 USD à 1,3532	15 mars 2023	8
Achat 850 USD, vente 1 147 CAD à 1,3532	15 mars 2023	4
Achat 66 640 CAD, vente 48 857 USD à 1,3532	17 mars 2023	528
Achat 37 197 CAD, vente 27 401 USD à 1,3531	21 mars 2023	120
Achat 17 628 AUD, vente 16 176 CAD à 0,9243	21 mars 2023	118
Achat 12 052 CAD, vente 8 900 USD à 1,3531	24 mars 2023	9
Achat 40 334 CAD, vente 29 764 USD à 1,3530	28 mars 2023	62

ANNEXE A (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 122 862 CAD, vente 90 107 USD à 1,3530	29 mars 2023	947
Achat 46 183 CAD, vente 33 925 USD à 1,3530	30 mars 2023	283
Achat 75 635 CAD, vente 55 769 USD à 1,3529	3 avr. 2023	184
Achat 48 703 CAD, vente 35 817 USD à 1,3529	3 avr. 2023	246
Achat 7 281 CAD, vente 5 350 USD à 1,3529	5 avr. 2023	42
		23 254

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 61 238 CAD, vente 45 399 USD à 1,3540	6 janv. 2023	(230)
Achat 7 400 USD, vente 10 124 CAD à 1,3540	6 janv. 2023	(104)
Achat 74 027 CAD, vente 54 880 USD à 1,3539	10 janv. 2023	(277)
Achat 2 682 CAD, vente 1 973 EUR à 1,4504	10 janv. 2023	(181)
Achat 2 770 USD, vente 3 775 CAD à 1,3539	10 janv. 2023	(24)
Achat 16 642 USD, vente 22 845 CAD à 1,3539	11 janv. 2023	(313)
Achat 14 100 USD, vente 19 442 CAD à 1,3539	11 janv. 2023	(351)
Achat 4 260 USD, vente 5 775 CAD à 1,3539	11 janv. 2023	(7)
Achat 4 000 USD, vente 5 496 CAD à 1,3539	13 janv. 2023	(80)
Achat 10 700 USD, vente 14 592 CAD à 1,3539	13 janv. 2023	(105)
Achat 168 USD, vente 229 CAD à 1,3539	17 janv. 2023	(1)
Achat 395 CAD, vente 290 EUR à 1,4513	19 janv. 2023	(27)
Achat 1 557 USD, vente 2 139 CAD à 1,3539	19 janv. 2023	(31)
Achat 1 335 CAD, vente 1 000 USD à 1,3539	19 janv. 2023	(20)
Achat 5 403 CAD, vente 4 000 USD à 1,3539	19 janv. 2023	(13)
Achat 5 900 USD, vente 8 106 CAD à 1,3538	25 janv. 2023	(118)
Achat 8 108 CAD, vente 6 000 USD à 1,3538	25 janv. 2023	(16)
Achat 7 208 USD, vente 9 796 CAD à 1,3538	25 janv. 2023	(37)
Achat 1 329 CAD, vente 1 000 USD à 1,3538	1 ^{er} févr. 2023	(25)
Achat 1 060 CAD, vente 685 GBP à 1,6382	3 févr. 2023	(62)
Achat 1 444 CAD, vente 886 GBP à 1,6383	7 févr. 2023	(8)
Achat 2 585 CAD, vente 1 917 USD à 1,3537	9 févr. 2023	(11)
Achat 13 259 CAD, vente 9 960 USD à 1,3537	9 févr. 2023	(224)
Achat 22 879 CAD, vente 17 031 EUR à 1,4535	13 févr. 2023	(1 876)
Achat 11 431 CAD, vente 8 515 EUR à 1,4535	13 févr. 2023	(946)
Achat 11 434 CAD, vente 8 515 EUR à 1,4535	13 févr. 2023	(943)
Achat 278 USD, vente 378 CAD à 1,3536	14 févr. 2023	(1)
Achat 60 988 CAD, vente 45 064 USD à 1,3536	15 févr. 2023	(10)
Achat 23 256 CAD, vente 17 200 USD à 1,3536	16 févr. 2023	(26)
Achat 18 572 CAD, vente 14 000 USD à 1,3536	16 févr. 2023	(379)
Achat 3 208 CAD, vente 2 400 USD à 1,3536	16 févr. 2023	(41)
Achat 26 354 CAD, vente 19 473 USD à 1,3536	17 févr. 2023	(4)
Achat 3 587 CAD, vente 2 636 EUR à 1,4538	17 févr. 2023	(246)
Achat 9 965 CAD, vente 7 500 USD à 1,3536	17 févr. 2023	(187)
Achat 8 023 CAD, vente 6 000 USD à 1,3536	17 févr. 2023	(99)
Achat 11 700 USD, vente 15 906 CAD à 1,3536	17 févr. 2023	(69)
Achat 17 214 CAD, vente 13 000 USD à 1,3535	21 févr. 2023	(382)
Achat 6 701 CAD, vente 5 000 USD à 1,3535	21 févr. 2023	(67)
Achat 5 391 CAD, vente 4 000 USD à 1,3535	24 févr. 2023	(23)
Achat 3 933 CAD, vente 29 318 NOK à 0,1385	24 févr. 2023	(128)
Achat 6 705 CAD, vente 5 000 USD à 1,3535	24 févr. 2023	(63)
Achat 39 183 CAD, vente 29 012 USD à 1,3534	27 févr. 2023	(83)
Achat 49 058 CAD, vente 36 437 USD à 1,3534	1 ^{er} mars 2023	(256)
Achat 6 702 CAD, vente 5 000 USD à 1,3534	1 ^{er} mars 2023	(65)



Le 31 décembre 2022

ANNEXE A (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 270 USD, vente 366 CAD à 1,3534	1 ^{er} mars 2023	–
Achat 1 110 USD, vente 1 507 CAD à 1,3534	1 ^{er} mars 2023	(4)
Achat 10 130 USD, vente 13 816 CAD à 1,3534	1 ^{er} mars 2023	(106)
Achat 4 360 USD, vente 5 943 CAD à 1,3534	1 ^{er} mars 2023	(41)
Achat 25 231 CAD, vente 19 000 USD à 1,3534	2 mars 2023	(484)
Achat 18 232 CAD, vente 13 546 USD à 1,3534	3 mars 2023	(101)
Achat 1 767 CAD, vente 1 297 EUR à 1,4550	3 mars 2023	(121)
Achat 109 305 CAD, vente 81 994 USD à 1,3533	6 mars 2023	(1 660)
Achat 5 335 CAD, vente 4 000 USD à 1,3533	6 mars 2023	(79)
Achat 15 222 CAD, vente 11 500 USD à 1,3533	7 mars 2023	(341)
Achat 8 814 CAD, vente 6 584 USD à 1,3533	7 mars 2023	(97)
Achat 9 653 CAD, vente 7 200 USD à 1,3533	7 mars 2023	(91)
Achat 900 USD, vente 1 227 CAD à 1,3533	7 mars 2023	(8)
Achat 4 447 CAD, vente 3 290 USD à 1,3533	7 mars 2023	(6)
Achat 53 429 CAD, vente 40 093 USD à 1,3533	8 mars 2023	(830)
Achat 49 319 CAD, vente 36 886 USD à 1,3533	8 mars 2023	(599)
Achat 216 CAD, vente 162 USD à 1,3533	10 mars 2023	(4)
Achat 905 USD, vente 1 236 CAD à 1,3533	10 mars 2023	(11)
Achat 39 406 CAD, vente 29 711 USD à 1,3532	13 mars 2023	(801)
Achat 3 785 USD, vente 5 140 CAD à 1,3532	13 mars 2023	(17)
Achat 98 522 CAD, vente 73 742 USD à 1,3532	14 mars 2023	(1 267)
Achat 1 281 CAD, vente 917 EUR à 1,4560	14 mars 2023	(55)
Achat 31 176 CAD, vente 23 215 USD à 1,3532	14 mars 2023	(239)
Achat 98 103 CAD, vente 73 052 USD à 1,3532	15 mars 2023	(751)
Achat 2 850 USD, vente 3 878 CAD à 1,3532	15 mars 2023	(21)
Achat 9 000 USD, vente 12 188 CAD à 1,3532	15 mars 2023	(9)
Achat 6 040 USD, vente 8 241 CAD à 1,3532	15 mars 2023	(67)
Achat 2 600 CAD, vente 1 874 EUR à 1,4561	16 mars 2023	(129)
Achat 130 926 CAD, vente 97 820 USD à 1,3532	16 mars 2023	(1 442)
Achat 22 597 CAD, vente 16 910 USD à 1,3532	17 mars 2023	(285)
Achat 19 054 CAD, vente 14 200 USD à 1,3531	21 mars 2023	(161)
Achat 6 000 USD, vente 8 202 CAD à 1,3531	21 mars 2023	(83)
Achat 5 955 USD, vente 8 100 CAD à 1,3531	21 mars 2023	(42)
Achat 78 002 CAD, vente 58 127 USD à 1,3531	22 mars 2023	(650)
Achat 64 106 CAD, vente 47 500 USD à 1,3531	23 mars 2023	(166)
Achat 3 488 CAD, vente 2 458 EUR à 1,4568	24 mars 2023	(94)
Achat 51 079 CAD, vente 38 060 USD à 1,3531	24 mars 2023	(419)
Achat 5 375 CAD, vente 4 000 USD à 1,3530	27 mars 2023	(38)
Achat 7 851 CAD, vente 5 820 USD à 1,3530	27 mars 2023	(24)
Achat 10 306 CAD, vente 7 620 USD à 1,3529	5 avr. 2023	(4)
		(19 506)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE		3 748

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

Les contreparties aux contrats de change ci-dessus détiennent 4 556 \$ de bons du Trésor du Canada en garantie.

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

† Les placements à court terme, qui peuvent comprendre des bons du Trésor, des billets de trésorerie, des dépôts à terme et des billets à escompte, portent intérêt à des taux variant de 3,61 % à 4,40 % et viennent à échéance entre le 11 janvier 2023 et le 25 mai 2023.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



États de la situation financière

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

(se reporter à la note 2 des notes annexes)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
ACTIF		
Placements, à la juste valeur	3 141 491 \$	3 896 519 \$
Trésorerie	714	2 316
Montant à recevoir de courtiers	443	–
Souscriptions à recevoir	1 027	1 390
Gain latent sur les contrats de change	23 254	12 333
Dividendes à recevoir, intérêts courus et autres éléments d'actif	48 037	50 949
TOTAL DE L'ACTIF	3 214 966	3 963 507
PASSIF		
Rachats à payer	234	194
Perte latente sur les contrats de change	19 506	37 518
Créditeurs et charges à payer	257	356
TOTAL DU PASSIF, HORS ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	19 997	38 068
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (« VALEUR LIQUIDATIVE »)	3 194 969 \$	3 925 439 \$
Placements, au coût	3 608 432 \$	3 980 328 \$
VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	80 914 \$	118 092 \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	5 139 \$
SÉRIE D	6 542 \$	27 440 \$
SÉRIE F	94 461 \$	108 498 \$
SÉRIE O	3 013 052 \$	3 666 270 \$
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	8,34 \$	10,25 \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	10,19 \$
SÉRIE D	8,45 \$	10,38 \$
SÉRIE F	8,55 \$	10,51 \$
SÉRIE O	8,51 \$	10,47 \$

États du résultat global

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

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	2022	2021
REVENUS (se reporter à la note 3 des notes annexes)		
Dividendes	8 \$	488 \$
Intérêts à distribuer	191 945	179 513
Revenu tiré des fiducies de placement	10 623	10 317
Revenus (pertes) sur les instruments dérivés	(266 724)	118 651
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(133 771)	2 075
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(354 199)	(268 385)
TOTAL DU GAIN (PERTE) NET SUR LES PLACEMENTS ET LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(552 118)	42 659
Autres revenus (pertes)	29	–
Revenu tiré de prêts de titres (se reporter à la note 7 des notes annexes)	952	427
Gain (perte) net sur les soldes en devises	2 762	(1 133)
TOTAL DES AUTRES REVENUS (PERTES)	3 743	(706)
TOTAL DES REVENUS (PERTES)	(548 375)	41 953
CHARGES (se reporter aux notes annexes – renseignements propres au fonds)		
Frais de gestion	2 279	3 125
Frais d'administration	754	850
Frais liés au Comité d'examen indépendant	2	2
TPS/TVH	331	434
Coûts de transactions	24	12
Retenue d'impôt à la source	438	221
TOTAL DES CHARGES	3 828	4 644
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	(552 203) \$	37 309 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	(16 940) \$	(1 002) \$
SÉRIE CONSEILLERS	(456) \$	(52) \$
SÉRIE D	(2 765) \$	(30) \$
SÉRIE F	(16 735) \$	211 \$
SÉRIE O	(515 307) \$	38 182 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	(1,63) \$	(0,08) \$
SÉRIE CONSEILLERS	(3,46) \$	(0,09) \$
SÉRIE D	(2,18) \$	(0,01) \$
SÉRIE F	(1,47) \$	0,02 \$
SÉRIE O	(1,42) \$	0,11 \$

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

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	2022	2021
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS		
AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative	(552 203) \$	37 309 \$
AJUSTEMENTS AUX FINS DU RAPPROCHEMENT DES ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Intérêts à distribuer	(1 419)	–
Dividendes autres qu'en trésorerie	–	(555)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(6 580)	(5 857)
Perte (gain) nette réalisée sur les placements	133 771	(2 075)
Variation de la perte (gain) latente sur les placements	354 199	268 385
(Augmentation) diminution des débiteurs	2 912	(5 807)
Augmentation (diminution) des créditeurs	(99)	(39)
(Augmentation) diminution des comptes sur marge	–	–
Coût des placements acquis*	(3 000 378)	(4 646 528)
Produit de la vente et à l'échéance de placements*	3 246 059	4 212 391
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	176 262	(142 776)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	548 734	377 781
Trésorerie versée au rachat de parts rachetables*	(724 570)	(231 776)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 028)	(2 080)
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(177 864) \$	143 925 \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour la période	(1 602)	1 149
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture	2 316	1 167
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE	714 \$	2 316 \$
Intérêts reçus (payés) [†]	192 595 \$	173 581 \$
Revenu tiré des (versé aux) fiducies de placement ^{††}	3 722 \$	3 896 \$
Dividendes reçus (payés) ^{††}	50 \$	399 \$

* Opérations en nature exclues.

[†] Classés dans les activités d'exploitation.[‡] Après déduction des retenues d'impôt à la source, le cas échéant.



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

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Série A		Série Conseillers		Série D		Série F	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE	118 092 \$	145 230 \$	5 139 \$	7 524 \$	27 440 \$	31 047 \$	108 498 \$	108 182 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION)								
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	(16 940)	(1 002)	(456)	(52)	(2 765)	(30)	(16 735)	211
Frais de rachat anticipé	–	–	–	–	–	–	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	6 988	6 311	–	–	464	4 640	30 262	21 169
Réinvestissement des distributions								
aux porteurs de parts rachetables	3 284	3 585	39	164	480	1 073	3 776	2 998
Rachat de parts rachetables	(26 767)	(31 928)	(4 677)	(2 308)	(18 574)	(8 159)	(26 235)	(19 654)
AUGMENTATION (DIMINUTION)								
NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS								
SUR LES PARTS RACHETABLES	(16 495)	(22 032)	(4 638)	(2 144)	(17 630)	(2 446)	7 803	4 513
Distributions tirées du revenu net	(3 743)	(4 104)	(45)	(189)	(503)	(1 131)	(5 105)	(4 408)
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–	–	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX								
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(3 743)	(4 104)	(45)	(189)	(503)	(1 131)	(5 105)	(4 408)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE								
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	(37 178)	(27 138)	(5 139)	(2 385)	(20 898)	(3 607)	(14 037)	316
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	80 914 \$	118 092 \$	– \$	5 139 \$	6 542 \$	27 440 \$	94 461 \$	108 498 \$

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Série O		Total	
	2022	2021	2022	2021
VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE	3 666 270 \$	3 454 419 \$	3 925 439 \$	3 746 402 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION)				
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	(515 307)	38 182	(552 203)	37 309
Frais de rachat anticipé	–	–	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	537 273	349 615	574 987	381 735
Réinvestissement des distributions				
aux porteurs de parts rachetables	190 176	176 545	197 755	184 365
Rachat de parts rachetables	(674 973)	(175 878)	(751 226)	(237 927)
AUGMENTATION (DIMINUTION)				
NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS				
SUR LES PARTS RACHETABLES	52 476	350 282	21 516	328 173
Distributions tirées du revenu net	(190 387)	(176 613)	(199 783)	(186 445)
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX				
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(190 387)	(176 613)	(199 783)	(186 445)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE				
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	(653 218)	211 851	(730 470)	179 037
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	3 013 052 \$	3 666 270 \$	3 194 969 \$	3 925 439 \$



Le 31 décembre 2022

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

Le fonds a pour objectif de placement de réaliser un rendement global supérieur à la moyenne composé d'un revenu d'intérêts et d'une croissance du capital en investissant dans des titres de créance à rendement élevé d'États ou de sociétés du monde entier.

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

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

Risque de crédit (%)

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

Notation	31 décembre 2022	31 décembre 2021
AAA	1,2	0,8
AA	3,7	3,5
A	5,6	5,3
BBB	26,9	16,7
BB	41,0	39,6
B	16,1	30,0
CCC	3,8	3,2
D	0,7	0,4
Sans notation	1,0	0,5
Total	100,0	100,0

Risque de concentration (%)

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

Répartition des placements	31 décembre 2022	31 décembre 2021
États-Unis	26,0	33,1
Canada	7,5	5,1
Fonds sous-jacents	7,2	4,9
Mexique	3,4	2,8
Turquie	2,2	1,8
Oman	2,2	1,6
Indonésie	2,1	2,0
République dominicaine	2,1	1,8
Égypte	2,0	1,7
Colombie	2,0	1,9
Afrique du Sud	1,9	1,8

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

Répartition des placements	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Brésil	1,9	1,9
Arabie saoudite	1,8	1,7
Qatar	1,8	1,5
Émirats arabes unis	1,7	1,8
Pérou	1,6	1,5
Panama	1,5	1,3
Bahreïn	1,4	0,9
Nigéria	1,3	1,0
Kazakhstan	1,3	1,6
Philippines	1,2	1,0
Pays-Bas	1,1	–
Chili	1,1	1,1
Uruguay	1,0	1,0
Autres pays	18,7	20,8
Trésorerie/Autres	4,0	4,4
Total	100,0	100,0

Risque de taux d'intérêt (%)

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

Durée	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	1,8	2,6
1 an à 5 ans	30,4	22,0
5 ans à 10 ans	32,8	43,7
Plus de 10 ans	35,0	31,7
Total	100,0	100,0

En date du 31 décembre 2022, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, et que toutes les autres variables avaient été constantes, la valeur liquidative du fonds aurait pu diminuer ou augmenter d'environ 5,1 % (6,1 % au 31 décembre 2021). En fait, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

Risque de change (% de la valeur liquidative)

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



Le 31 décembre 2022

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

Le tableau ci-dessous présente le sommaire des données utilisées en date des 31 décembre 2022 et 2021.

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	25 078	–	–	25 078
Fonds sous-jacents	230 314	–	–	230 314
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	2 816 478	–	2 816 478
Placements à court terme	–	69 621	–	69 621
Instruments dérivés – actifs	–	23 254	–	23 254
Instruments dérivés – passifs	–	(19 506)	–	(19 506)
Total des instruments financiers	255 392	2 889 847	–	3 145 239
% du total du portefeuille	8,1	91,9	–	100,0

31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	13 074	–	–	13 074
Fonds sous-jacents	192 533	–	–	192 533
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	3 546 824	–	3 546 824
Placements à court terme	–	144 009	–	144 009
Instruments dérivés – actifs	–	12 412	–	12 412
Instruments dérivés – passifs	–	(37 518)	–	(37 518)
Total des instruments financiers	205 607	3 665 727	–	3 871 334
% du total du portefeuille	5,3	94,7	–	100,0

Pour la période close le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert d'instruments financiers entre le niveau 1, le niveau 2 et le niveau 3. Pour la période close le 31 décembre 2021, des instruments financiers d'un montant de 2 954 \$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 1.

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

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

	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	1,50 %	0,05 %
Série Conseillers	1,50 %	0,05 %
Série D	0,90 %	0,05 %
Série F	0,75 %	0,05 %
Série O	s.o.*	0,02 %

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

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

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

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

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	VL	Participation	VL	Participation
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay	3,9	8,7	3,3	7,3

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

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	VL	Participation	VL	Participation
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	1,2	0,1	–	–
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	0,2	–	–	–
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	1,2	0,2	0,6	0,1
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	0,2	–	–	–
VanEck J. P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	0,7	0,5	1,0	0,9

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

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

Au 31 décembre 2022	
Pertes en capital	369 515
Pertes autres qu'en capital	–



Le 31 décembre 2022

Parts rachetables (en milliers)

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

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

	2022	2021
Série A		
Nombre de parts à l'ouverture	11 518	13 621
Nombre de parts émises	767	602
Nombre de parts réinvesties	387	347
Nombre de parts rachetées	(2 971)	(3 052)
Nombre de parts à la clôture	9 701	11 518

Série Conseillers

Nombre de parts à l'ouverture	504	710
Nombre de parts émises	1	–
Nombre de parts réinvesties	4	16
Nombre de parts rachetées	(509)	(222)
Nombre de parts à la clôture	–	504

Série D

Nombre de parts à l'ouverture	2 643	2 875
Nombre de parts émises	47	436
Nombre de parts réinvesties	54	103
Nombre de parts rachetées	(1 970)	(771)
Nombre de parts à la clôture	774	2 643

Série F

Nombre de parts à l'ouverture	10 320	9 894
Nombre de parts émises	3 213	1 972
Nombre de parts réinvesties	436	283
Nombre de parts rachetées	(2 923)	(1 829)
Nombre de parts à la clôture	11 046	10 320

Série O

Nombre de parts à l'ouverture	350 279	317 353
Nombre de parts émises	57 659	32 677
Nombre de parts réinvesties	21 953	16 739
Nombre de parts rachetées	(75 937)	(16 490)
Nombre de parts à la clôture	353 954	350 279

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

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

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	\$	%	\$	%
Total des coûts de transactions	24	100	12	100
Commissions des courtiers liés*	1	4	–	–
Ententes sur les commissions†	–	–	–	–

* Se reporter à la note 8 des notes annexes.

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

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

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

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

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Juste valeur des titres prêtés	353 407	280 103
Juste valeur de la garantie reçue	360 478	285 708

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

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	\$	%	\$	%
Revenu brut	1 360	100	577	100
RBC SI (payé)	(339)	(25)	(144)	(25)
Impôt retenu à la source	(69)	(5)	(6)	(1)
Revenu du fonds	952	70	427	74

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

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

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Catégorie équilibrée de croissance et de revenu RBC	–	0,3
Fonds équilibré de croissance et de revenu RBC	3,0	2,2
Portefeuille prudence d'obligations RBC	1,0	1,0
Fonds prudent de croissance et de revenu RBC	0,5	0,5
Portefeuille d'obligations essentielles RBC	5,4	5,0
Portefeuille d'obligations essentielles plus RBC	3,9	5,6
Fonds mondial de croissance et de revenu RBC	1,0	1,1
Solution de versement géré RBC	3,9	3,6
Solution de versement géré RBC – Évolué	9,8	8,5
Solution de versement géré RBC – Évolué Plus	5,4	4,3
Portefeuille de retraite 2020 RBC	0,1	0,1
Portefeuille de retraite 2025 RBC	0,1	0,1
Portefeuille de retraite 2030 RBC	0,2	0,2
Portefeuille de retraite 2035 RBC	0,2	0,1
Portefeuille de retraite 2040 RBC	0,2	0,1
Portefeuille de retraite 2045 RBC	0,1	0,1
Portefeuille de retraite 2050 RBC	0,2	0,1
Portefeuille de retraite 2055 RBC	–	–



Le 31 décembre 2022

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Portefeuille de retraite 2060 RBC	–	–
Solution de revenu de retraite RBC	0,1	0,1
Portefeuille équilibré sélect RBC	12,0	10,4
Portefeuille équilibré choix sélect RBC	–	–
Portefeuille prudence choix sélect RBC	0,1	0,1
Portefeuille de croissance choix sélect RBC	0,1	–
Portefeuille prudence sélect RBC	32,2	28,5
Portefeuille prudence élevée sélect RBC	8,0	8,2
Fonds stratégique d'obligations à revenu RBC	6,3	8,5
Total	93,8	88,7

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

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

31 décembre 2022	Actif	Passif
Montants bruts – actifs (passifs)	23 254	(19 506)
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	23 254	(19 506)
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	(10 925)	10 925
Montant donné (reçu) en garantie	(3 274)	2 088
Montant net	9 055	(6 493)

31 décembre 2021	Actif	Passif
Montants bruts – actifs (passifs)	12 333	(37 518)
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	12 333	(37 518)
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	(10 442)	10 442
Montant donné (reçu) en garantie	–	11 646
Montant net	1 891	(15 430)

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

1. Les fonds

Les fonds (le « fonds » ou les « fonds ») sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable régies par les lois de la province d'Ontario ou de la province de la Colombie-Britannique. RBC GMA est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille des fonds, et son siège social est situé au 155, rue Wellington Ouest, 22^e étage, Toronto (Ontario). RBC GMA est aussi le fiduciaire des fonds régis par les lois de la province d'Ontario. La publication des présents états financiers a été approuvée par le conseil d'administration de RBC GMA le 9 mars 2023.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Exercice

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

3. Résumé des principales méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les principales méthodes comptables des fonds sont les suivantes :

Classement et évaluation des actifs et des passifs

financiers et des dérivés Chaque fonds classe son portefeuille de placements selon le modèle économique pour la gestion du portefeuille et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille d'actifs et de passifs financiers est géré et la performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des fonds qui sont constitués uniquement de capital et d'intérêt ne sont pas détenus à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels ou à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels et de vente. La perception des flux de trésorerie contractuels est simplement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique

des fonds. Tous les placements sont donc désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Les actifs et passifs dérivés sont aussi évalués à la JVRN.

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

Compensation des actifs et des passifs financiers

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

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

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

Entités structurées non consolidées Les fonds peuvent investir dans d'autres fonds et fonds négociés en bourse (FNB) gérés par le gestionnaire ou une société liée au gestionnaire (les « fonds parrainés ») et peuvent aussi investir dans d'autres fonds et d'autres FNB gérés par des entités non liées (les « fonds non parrainés ») (collectivement, les « fonds sous-jacents »). Les fonds sous-jacents sont considérés comme des entités structurées non consolidées, car leurs décisions ne sont pas influencées par les droits de vote ou tout autre droit similaire que détiennent les fonds. Les placements dans les fonds sous-jacents sont assujettis aux modalités énoncées dans les documents de placement du

fonds sous-jacent en question et sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes quant à la valeur future de ces fonds. Les fonds sous-jacents ont recours à diverses stratégies de placement pour atteindre leurs objectifs respectifs, qui consistent généralement à réaliser une croissance du capital à long terme ou à générer un revenu régulier au moyen de placements dans des titres et dans d'autres fonds conformes à leurs stratégies.

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

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

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

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

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

juste valeur de ces titres, présentée dans l'inventaire du portefeuille, représente le risque de perte maximal à la date des états financiers.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

d'évaluation est comptabilisé comme « Variation du gain (perte) latent sur les placements » et les gains ou les pertes de change réalisés sur les contrats de change sont inscrits au poste « Revenus (pertes) sur les instruments dérivés » dans l'état du résultat global.

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

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

Swaps sur défaillance – Un swap sur défaillance est une entente conclue entre un acheteur de protection et un vendeur de protection. L'acheteur de protection verse périodiquement un montant en échange d'un paiement par le vendeur de

protection conditionnel à un événement de crédit, tel que la défaillance, la faillite ou la restructuration de l'entité de référence. Les montants versés ou reçus sont comptabilisés comme « Intérêts à distribuer » dans l'état du résultat global. Lorsque le swap est résilié ou arrive à échéance, les paiements reçus ou versés sont comptabilisés comme « Revenus (pertes) sur les instruments dérivés » dans l'état du résultat global. Les swaps sur défaillance sont évalués selon des cotations provenant de sources indépendantes.

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

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

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

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

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

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

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

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

change réalisés sur les contrats de change au comptant et à terme sont inscrits au poste « Revenus tirés des instruments dérivés » de l'état du résultat global.

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

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

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

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

Frais de rachat anticipé Les frais de rachat anticipé (frais d'opérations à court terme) sont versés directement à un fonds et visent à limiter les opérations trop fréquentes et les

coûts connexes. À l'exception des fonds du marché monétaire, un fonds peut exiger des frais correspondant à 2 % de la valeur courante des parts lorsque le porteur demande le rachat ou la substitution de ses parts dans les sept jours suivant l'achat de parts ou la substitution précédente des parts d'un autre fonds. Ces montants sont inclus dans l'état des variations de la valeur liquidative.

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

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

Opérations en nature et échanges entre les séries

d'un fonds Conformément à IAS 7, les activités d'exploitation et de financement comptabilisées aux tableaux des flux de trésorerie des fonds excluent les opérations hors trésorerie. Les principales différences entre les montants provenant des parts émises et rachetées présentés aux états des variations de la valeur liquidative et aux tableaux des flux de trésorerie concernent les opérations en nature et les échanges entre les séries d'un fonds. De même, les postes « Coût des placements acquis » et « Produit de la vente et à l'échéance de placements » des tableaux des flux de trésorerie excluent ces opérations en nature.

4. Jugements et estimations comptables critiques

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

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

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

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

5. Risque lié aux instruments financiers et gestion du capital

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

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

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

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

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

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que les placements d'un fonds ne puissent être aisément convertis en trésorerie au besoin. Les fonds sont exposés quotidiennement à des demandes de rachats de parts au comptant. Pour gérer le risque de liquidité, les gestionnaires investissent la plus grande partie de l'actif des fonds dans des placements négociés sur un marché actif et pouvant être liquidés facilement. Conformément aux règlements sur les valeurs mobilières, au moins 90 % de l'actif de chaque fonds doit être investi dans des placements liquides. En outre, les fonds cherchent à conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour assurer leur liquidité et peuvent emprunter jusqu'à 5 % de leur valeur liquidative pour financer les rachats. Tous les passifs financiers non dérivés, à l'exception des parts rachetables, sont exigibles dans les 90 jours.

Risque de crédit

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

la contrepartie. Pour certains fonds, l'exposition au risque de crédit est atténuée par la participation à un programme de prêts de titres (voir la note 7). RBC GMA surveille quotidiennement l'exposition de chaque fonds au risque de crédit ainsi que les notations des contreparties.

Risque de concentration

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

Risque de change

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

Autre risque de prix

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

6. Impôt

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

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

Si un fonds n'est pas admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement et que plus de la moitié (calculée selon la juste valeur marchande) de ses parts sont détenues par un ou plusieurs porteurs de parts qui sont considérés comme des « institutions financières » aux fins de certaines règles spéciales d'évaluation à la valeur du marché contenues dans la LIR, le fonds sera alors lui-même traité comme une institution financière en vertu de ces règles spéciales. Aux termes de ces règles, le fonds devra constater au moins

une fois par année à titre de revenu les gains et les pertes accumulés sur certains types de titres de créance et de titres de capitaux propres qu'il détient et sera également assujetti à des règles spéciales relatives à l'inclusion du revenu à l'égard de ces titres. Le revenu découlant d'un tel traitement sera inclus dans les sommes qui seront distribuées aux porteurs de parts. Si plus de la moitié des parts du fonds cessent d'être détenues par des institutions financières, l'année d'imposition du fonds sera réputée prendre fin tout juste avant ce moment-là et les gains ou les pertes accumulés avant ce moment-là seront réputés avoir été réalisés ou subis par le fonds et seront distribués aux porteurs de parts. Une nouvelle année d'imposition commencera alors pour le fonds et, pour cette année d'imposition et les années d'imposition subséquentes, tant que des institutions financières ne détiendront pas plus de la moitié des parts du fonds, le fonds ne sera pas visé par ces règles spéciales d'évaluation à la valeur du marché.

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

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

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

7. Revenu tiré de prêts de titres

Certains fonds prêtent de temps à autre des titres qu'ils détiennent afin de réaliser un revenu supplémentaire. Le revenu tiré du prêt de titres est comptabilisé dans l'état du résultat global. Chaque fonds concerné souscrit à un programme de prêts de titres avec son dépositaire, Fiducie RBC Services aux investisseurs (RBC SI). La valeur de marché globale de l'ensemble des titres prêtés par un fonds ne peut dépasser 50 % de son actif. Le fonds reçoit une garantie assortie d'une notation approuvée d'au moins A et couvrant au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. En cas de perte liée au crédit ou au marché relativement à la garantie, le fonds reçoit une indemnité versée par RBC SI. Par conséquent, le risque de crédit lié aux prêts de titres est considéré comme minime.

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

Gestionnaire et gestionnaire de portefeuille

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

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

En plus des frais d'administration fixes, les fonds paient également certaines charges d'exploitation directement, y compris les frais et charges liés au Comité d'examen

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

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

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

Sous-conseillers

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

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

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

Fonds d'obligations mondiales à court terme RBC (pour une partie du fonds)
 Fonds d'obligations RBC (pour une partie du fonds)
 Fonds d'obligations étrangères RBC (pour une partie du fonds)
 Fonds d'obligations mondiales \$ US RBC (pour une partie du fonds)
 Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC (pour une partie du fonds)
 Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC (pour une partie du fonds)
 Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (pour une partie du fonds)
 Fonds de revenu mensuel américain RBC (pour une partie du fonds)
 Fonds équilibré RBC (pour une partie du fonds)
 Fonds équilibré mondial RBC (pour une partie du fonds)
 Fonds équilibré Vision RBC (pour une partie du fonds)
 Fonds international de croissance de dividendes RBC

Fonds d'actions internationales RBC (pour le volet titres européens du fonds)
 Fonds neutre en devises d'actions internationales RBC (pour le volet titres européens du fonds sous-jacent)
 Fonds d'actions européennes RBC
 Fonds d'actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC
 Fonds multistratégique d'actions de marchés émergents RBC (pour les fonds sous-jacents)
 Fonds de dividendes de marchés émergents RBC
 Fonds de dividendes de marchés émergents hors Chine RBC
 Fonds d'actions de marchés émergents RBC
 Fonds spécifique d'actions de marchés émergents RBC
 Fonds d'actions de marchés émergents sans combustibles fossiles Vision RBC
 Fonds d'actions de sociétés à petite capitalisation de marchés émergents RBC
 Fonds mondial de croissance de dividendes RBC
 Fonds mondial de croissance de dividendes neutre en devises RBC
 Fonds d'actions mondiales RBC
 Fonds d'actions mondiales Vision RBC
 Fonds d'actions mondiales sans combustibles fossiles Vision RBC
 Fonds spécifique d'actions mondiales RBC
 Fonds spécifique d'actions mondiales neutre en devises RBC (pour le fonds sous-jacent)
 Fonds leaders d'actions mondiales RBC
 Fonds leaders d'actions mondiales neutre en devises RBC (pour le fonds sous-jacent)
 Fonds d'actions outre-mer Phillips, Hager & North
 Fonds d'actions mondiales Phillips, Hager & North

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

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

BlueBay Asset Management LLP est le sous-conseiller de :

- Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay
- Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada)
- Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada) (pour une partie du fonds)
- Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement \$ US BlueBay (Canada) (pour une partie du fonds)
- Fonds d'obligations européennes à rendement élevé BlueBay (Canada)
- Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé BlueBay (Canada)
- Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé \$ US BlueBay (Canada) (pour une partie du fonds)
- Fonds d'obligations de marchés émergents BlueBay (Canada)
- Fonds d'obligations de marchés émergents en monnaie locale BlueBay (Canada)
- Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay
- Fonds d'obligations à rendement élevé de sociétés de marchés émergents BlueBay (Canada)
- Fonds d'obligations mondiales convertibles BlueBay (Canada)
- Fonds d'obligations alternatives mondiales BlueBay (Canada) (pour une partie du fonds)

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

Fiduciaire

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

Placeurs

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

Dépositaire

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

Agents chargés de la tenue des registres

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

Courtiers

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

Agent de prêt de titres

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

Administrateur d'hypothèques

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

Autres opérations entre parties liées

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

Opérations entre parties liées

- a) les opérations visant des titres de la Banque Royale;
- b) les placements dans les titres d'émetteurs pour lesquels un courtier lié a agi en tant que preneur ferme pendant le placement des titres en question et la période de 60 jours ayant suivi la clôture du placement des titres auprès du public;
- c) les achats de titres de créance auprès d'un courtier lié ou les ventes de titres de créance à un courtier lié, lorsque le courtier lié a agi à titre de contrepartiste;

Opérations entre fonds

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

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

9. Changements dans la présentation des états financiers

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

10. Révision des données comparatives

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