

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 DE SOCIÉTÉS RBC**

Le 31 décembre 2022

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>ACTIONS</b>				
<b>Canada</b>				
AltaGas Ltd, 4,242 % – série G, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	19 375	475	341	
Banque de Montréal, 3,624 % – série 29, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	3 000	74	52	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,909 % – série 41, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	13 500	333	233	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,143 % – série 43, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	8 500	210	156	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,500 % – série 47, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	50 175	1 254	1 061	
Capital Power Corp, 5,453 % – série 3, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	4 500	113	96	
Capital Power Corp, 5,238 % – série 5, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	3 750	92	78	
Element Fleet Management Corp, 6,933 % – série A, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	–	10	11	
Element Fleet Management Corp, 6,210 % – série C, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	9	222	216	
Element Fleet Management Corp, 5,903 % – série E, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	5 000	124	120	
Emera Inc, 4,600 % – série L, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux fixe	6 650	166	114	
Enbridge Inc, 5,949 % – série 1, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	21 500	621	627	
Enbridge Inc, 4,900 % – série 19, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	1 750	44	40	
Enbridge Inc, 5,858 % – série L, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	70 000	2 112	1 825	
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., 4,600 % – série B, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux fixe	29 025	694	557	
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., 4,800 % – série I, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	19 750	487	424	
Société Financière Manuvie, 5,978 % – série 9, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	11 175	280	251	
Banque Nationale du Canada, 3,839 % – série 32, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	9 000	222	152	
Banque Nationale du Canada, 7,027 % – série 38, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	6 325	157	162	
Pembina Pipeline Corp, 4,573 % – série 5, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	5 250	124	91	
Pembina Pipeline Corp, 4,380 % – série 7, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	2 000	46	34	
Pembina Pipeline Corp, 4,302 % – série 9, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	12 950	326	251	
Pembina Pipeline Corp, 4,464 % – série 15, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	16 250	382	321	
Pembina Pipeline Corp, 4,821 % – série 17, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	6 500	157	112	
Pembina Pipeline Corp, 4,684 % – série 19, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	30 925	717	675	
Corporation Financière Power, 4,500 % – série 23, actions privilégiées à taux fixe	12 623	316	223	
Banque Royale du Canada, 3,650 % – série BB, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable*	8 500	209	150	
Banque Royale du Canada, 3,000 % – série BF, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable*	10 000	247	181	
Corporation TC Énergie, 3,351 % – série 11, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	4 500	110	73	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Canada (suite)</b>				
La Banque Toronto-Dominion, 3,662 % – série 1, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	4 000	98	69	
La Banque Toronto-Dominion, 3,681 % – série 3, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	6 000	147	105	
La Banque Toronto-Dominion, 3,201 % – série 7, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	5 850	122	111	
La Banque Toronto-Dominion, 3,242 % – série 9, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	13 975	301	267	
La Banque Toronto-Dominion, 6,301 % – série 16, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	3 775	93	93	
La Banque Toronto-Dominion, 4,700 % – série 18, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	27 275	682	593	
		11 767	9 865	0,1
<b>États-Unis</b>				
Unit Corp	173 590	1 828	13 599	
		1 828	13 599	0,1
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		13 595	23 464	0,2
<b>FONDS SOUS-JACENTS</b>				
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, série O*	29 906 248	319 510	270 405	
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	895 211	120 323	132 242	
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	345 688	49 556	39 593	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O*	33 868 606	376 870	306 162	
Fonds en devises des marchés émergents RBC, série O*	3 710 992	36 200	37 342	
VanEck J. P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	1 158 000	44 262	37 991	
Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF	1 683 060	195 122	176 635	
Vanguard Long-Term Corporate Bond ETF	989 970	127 036	101 483	
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	1 954 200	200 565	198 952	
<b>TOTAL DES FONDS SOUS-JACENTS</b>		1 469 444	1 300 805	10,9
	<b>Valeur nominale (en milliers)</b>	<b>Coût (\$)</b>	<b>Juste Valeur (\$)</b>	<b>% de l'actif net</b>
<b>OBLIGATIONS</b>				
<b>Angola</b>				
Obligations internationales du gouvernement de l'Angola, 8,250 %, 9 mai 2028	5 425	7 030	6 715	
Obligations internationales du gouvernement de l'Angola, 9,375 %, 8 mai 2048	8 525	9 806	9 179	
		16 836	15 894	0,1
<b>Argentine</b>				
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 1,000 %, 9 juill. 2029	656	746	238	
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 0,500 %, 9 juill. 2030	1 593	1 587	587	
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 1,500 %, 9 juill. 2035	21 047	15 233	7 307	
Province de Santa Fe, 6,900 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2027	1 450	1 889	1 539	
Provincia de Buenos Aires, obligations d'État, 5,250 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2037	705	848	334	
Provincia de Cordoba, 6,875 %, 10 déc. 2025	1 476	2 010	1 622	
Provincia de Mendoza, Argentine, 4,250 %, 19 mars 2029	1 850	2 337	1 892	
		24 650	13 519	0,1
<b>Arménie</b>				
Obligations internationales de la République d'Arménie, 7,150 %, 26 mars 2025	1 760	2 446	2 416	
Obligations internationales de la République d'Arménie, 3,950 %, 26 sept. 2029	3 244	3 891	3 669	
		6 337	6 085	0,1
<b>Australie</b>				
AusNet Services Holdings Pty Ltd, 1,625 %, 11 mars 2081	2 500	3 810	2 984	
Obligations du gouvernement de l'Australie, 1,000 %, 21 déc. 2030	3 000	2 783	2 209	
Santos Finance Ltd, 3,649 %, 29 avr. 2031	9 535	10 491	10 274	
		17 084	15 467	0,1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Autriche</b>				
UNIQA Insurance Group AG, 2,375 %, 9 déc. 2041	2 500	3 597	2 532	
		3 597	2 532	–
<b>Azerbaïdjan</b>				
Obligations internationales de la République du Azerbaïdjan, 4,750 %, 18 mars 2024	1 454	1 912	1 955	
Southern Gas Corridor CJSC, 6,875 %, 24 mars 2026	1 400	1 962	1 949	
State Oil Co of the Azerbaijan Republic, 4,750 %, 13 mars 2023	2 715	3 386	3 664	
State Oil Co of the Azerbaijan Republic, 6,950 %, 18 mars 2030	2 000	3 005	2 809	
		10 265	10 377	<b>0,1</b>
<b>Bahreïn</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Bahreïn, 7,000 %, 12 oct. 2028	8 475	11 388	11 574	
Obligations internationales du gouvernement du Bahreïn, 7,500 %, 20 sept. 2047	8 945	11 477	10 901	
		22 865	22 475	<b>0,2</b>
<b>Belgique</b>				
FLUVIUS System Operator CVBA, 0,625 %, 24 nov. 2031	2 000	2 832	2 186	
FLUVIUS System Operator CVBA, 4,000 %, 6 juill. 2032	7 500	10 033	10 842	
		12 865	13 028	<b>0,1</b>
<b>Brésil</b>				
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social, 5,750 %, 26 sept. 2023	2 025	2 834	2 742	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 6,000 %, 7 avr. 2026	3 400	4 779	4 769	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 4,625 %, 13 janv. 2028	9 700	12 783	12 605	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 5,625 %, 7 janv. 2041	8 275	11 030	9 509	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 4,750 %, 14 janv. 2050	2 250	2 408	2 133	
		33 834	31 758	<b>0,3</b>
<b>Canada</b>				
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc, 3,875 %, 15 janv. 2028	1 680	2 265	2 040	
407 International Inc, 4,450 %, 14 août 2031	1 350	1 350	1 294	
407 International Inc, 5,750 %, 14 févr. 2036	13 000	16 438	13 536	
407 International Inc, 4,450 %, 15 nov. 2041	5 000	5 448	4 688	
407 International Inc, 3,650 %, 8 sept. 2044	9 500	10 120	7 874	
407 International Inc, 3,600 %, 21 mai 2047	4 000	4 000	3 258	
407 International Inc, 2,840 %, 7 mars 2050	7 100	6 728	4 936	
Aéroports de Montréal, 5,670 %, 16 oct. 2037	7 500	9 703	8 061	
Aéroports de Montréal, 3,918 %, 12 juin 2045	1 700	1 700	1 468	
AIMCo Realty Investors LP, 2,195 %, 4 nov. 2026	2 000	2 000	1 817	
AIMCo Realty Investors LP, 3,367 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	8 000	8 224	7 577	
AIMCo Realty Investors LP, 3,043 %, 1 <sup>er</sup> juin 2028	2 300	2 300	2 113	
Air Canada, 4,625 %, 15 août 2029	6 095	6 007	5 374	
Alectra Inc, 3,458 %, 12 avr. 2049	3 000	3 157	2 378	
Algonquin Power & Utilities Corp, 5,250 %, 18 janv. 2082	10 190	9 771	7 966	
Algonquin Power Co, 2,850 %, 15 juill. 2031	3 500	3 544	2 849	
Alimentation Couche-Tard inc., 3,056 %, 26 juill. 2024	3 100	3 132	3 003	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,636 %, 21 avr. 2025	3 000	3 148	2 869	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 1,726 %, 12 févr. 2026	3 800	3 785	3 371	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,113 %, 8 avr. 2027	4 000	4 169	3 617	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,117 %, 21 févr. 2030	7 300	7 417	6 112	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,095 %, 6 févr. 2032	2 600	2 603	2 054	
AltaGas Ltd, 3,570 %, 12 juin 2023	3 000	3 175	2 976	
AltaGas Ltd, 4,400 %, 15 mars 2024	2 000	1 999	1 978	
AltaGas Ltd, 1,227 %, 18 mars 2024	3 000	3 000	2 856	
AltaGas Ltd, 3,840 %, 15 janv. 2025	4 000	4 143	3 882	
AltaGas Ltd, 2,157 %, 10 juin 2025	3 500	3 540	3 256	
AltaGas Ltd, 3,980 %, 4 oct. 2027	3 000	3 227	2 850	
AltaGas Ltd, 2,075 %, 30 mai 2028	1 250	1 250	1 068	
AltaGas Ltd, 4,500 %, 15 août 2044	5 500	6 151	4 504	
AltaGas Ltd, 5,250 %, 11 janv. 2082	5 905	5 779	4 817	
AltaGas Ltd, 7,350 %, 17 août 2082	4 285	4 292	4 181	
AltaLink LP, 4,872 %, 15 nov. 2040	6 500	7 785	6 477	

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
<b>Canada (suite)</b>				
AltaLink LP, 4,462 %, 8 nov. 2041	4 000	4 836	3 779	
AltaLink LP, 3,717 %, 3 déc. 2046	7 000	7 354	5 859	
ARC Resources Ltd, 2,354 %, 10 mars 2026	6 400	6 473	5 859	
ARC Resources Ltd, 3,465 %, 10 mars 2031	1 750	1 750	1 517	
Banque de Montréal, 2,850 %, 6 mars 2024	6 000	6 060	5 839	
Banque de Montréal, 2,280 %, 29 juill. 2024	10 000	10 012	9 576	
Banque de Montréal, 2,370 %, 3 févr. 2025	9 500	9 421	8 993	
Banque de Montréal, 1,758 %, 10 mars 2026	9 500	9 524	8 616	
Banque de Montréal, 1,551 %, 28 mai 2026	5 000	5 000	4 475	
Banque de Montréal, 3,650 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027	3 700	3 647	3 515	
Banque de Montréal, 4,309 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	4 500	4 500	4 387	
Banque de Montréal, 2,077 %, 17 juin 2030	2 000	2 036	1 840	
Banque de Montréal, 1,928 %, 22 juill. 2031	5 000	4 999	4 401	
Banque de Montréal, 6,534 %, 27 oct. 2032	2 000	2 000	2 079	
Banque de Montréal, 4,300 %, 26 nov. 2080	1 000	1 000	917	
Banque de Montréal, 5,625 %, 26 mai 2082	2 000	2 000	1 864	
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	3 000	3 000	3 002	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,490 %, 23 sept. 2024	17 000	17 048	16 275	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,950 %, 10 janv. 2025	18 800	18 547	17 677	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,160 %, 3 févr. 2025	13 600	13 845	12 815	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,500 %, 8 mai 2026	3 000	3 000	3 046	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,950 %, 8 mars 2027	3 750	3 745	3 467	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,400 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2027	6 500	6 399	5 533	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juill. 2029	2 000	2 090	1 916	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,934 %, 3 mai 2032	2 000	2 000	1 866	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,588 %, 4 mai 2037	27 598	34 347	31 985	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,700 %, 27 juill. 2081	1 000	1 000	757	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	2 100	2 100	2 053	
Baytex Energy Corp, 8,750 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027	5 530	7 205	7 631	
bciMC Realty Corp, 3,000 %, 31 mars 2027	5 000	5 051	4 663	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 2,700 %, 27 févr. 2024	4 000	3 995	3 890	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 2,750 %, 29 janv. 2025	6 800	7 049	6 497	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,350 %, 12 mars 2025	3 600	3 595	3 478	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,550 %, 2 mars 2026	11 300	11 618	10 854	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 1,650 %, 16 août 2027	6 000	6 000	5 223	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,600 %, 29 sept. 2027	11 500	12 016	10 900	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 2,200 %, 29 mai 2028	850	849	744	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,000 %, 17 mars 2031	5 500	5 609	4 738	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 5,850 %, 10 nov. 2032	1 000	998	1 046	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 6,100 %, 16 mars 2035	3 510	4 158	3 665	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,750 %, 29 sept. 2044	6 000	6 246	5 383	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,350 %, 18 déc. 2045	10 200	10 186	8 607	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,500 %, 30 sept. 2050	8 600	8 124	6 154	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,050 %, 17 mars 2051	1 500	1 495	1 187	
BMW Canada Inc, 0,990 %, 14 janv. 2025	1 300	1 300	1 197	
British Columbia Ferry Services Inc, 5,581 %, 11 janv. 2038	3 000	4 007	3 230	
British Columbia Ferry Services Inc, 2,794 %, 15 oct. 2049	5 000	4 685	3 494	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 févr. 2024	10 500	10 666	10 250	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,616 %, 14 nov. 2027	1 350	1 350	1 372	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,193 %, 11 sept. 2028	9 050	9 549	8 607	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2032	3 750	3 717	3 016	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,439 %, 25 avr. 2034	1 000	1 000	985	
Brookfield Property Finance ULC, 3,930 %, 15 janv. 2027	2 000	2 000	1 809	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,752 %, 2 juin 2025	8 500	8 963	8 241	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,630 %, 15 janv. 2027	7 000	7 636	6 632	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,380 %, 15 janv. 2030	2 500	2 699	2 251	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,330 %, 13 août 2050	4 000	3 893	2 785	

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
<b>Canada (suite)</b>				
Bruce Power LP, 3,969 %, 23 juin 2026	10 000	10 649	9 711	
Bruce Power LP, 4,000 %, 21 juin 2030	9 700	10 671	9 068	
Bruce Power LP, 4,746 %, 21 juin 2049	3 000	3 569	2 703	
Calgary Airport Authority, 3,554 %, 7 oct. 2051	1 250	1 250	995	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,350 %, 28 août 2024	4 350	4 418	4 161	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,750 %, 7 mars 2025	3 500	3 421	3 335	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,000 %, 17 avr. 2025	12 200	12 231	11 406	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,100 %, 19 janv. 2026	16 600	16 442	14 784	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,700 %, 15 juill. 2026	3 000	2 998	2 684	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,250 %, 7 janv. 2027	8 500	8 482	7 657	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,950 %, 29 juin 2027	5 900	5 891	5 894	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,050 %, 7 oct. 2027	3 000	2 995	3 002	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,010 %, 21 juill. 2030	6 000	6 009	5 486	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,960 %, 21 avr. 2031	5 000	5 018	4 436	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,200 %, 7 avr. 2032	4 500	4 500	4 239	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,375 %, 28 oct. 2080	3 000	3 052	2 757	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,000 %, 28 janv. 2082	2 250	2 250	1 776	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082	550	549	540	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,365 %, perpétuelles	2 000	2 000	2 005	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,000 %, 8 févr. 2029	7 000	7 205	6 457	
Canadian Natural Resources Ltd, 3,420 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026	9 000	9 613	8 593	
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,150 %, 13 mars 2029	3 800	3 792	3 463	
Banque canadienne de l'Ouest, 2,597 %, 6 sept. 2024	3 500	3 580	3 343	
Banque canadienne de l'Ouest, 2,606 %, 30 janv. 2025	1 500	1 537	1 417	
Banque canadienne de l'Ouest, 3,859 %, 21 avr. 2025	2 000	2 000	1 934	
Banque canadienne de l'Ouest, 1,926 %, 16 avr. 2026	4 200	4 200	3 774	
Banque canadienne de l'Ouest, 5,146 %, 2 sept. 2027	5 700	5 704	5 668	
Banque canadienne de l'Ouest, 1,818 %, 16 déc. 2027	8 500	8 449	7 236	
Capital Power Corp, 4,284 %, 18 sept. 2024	14 300	14 615	14 007	
Capital Power Corp, 7,950 %, 9 sept. 2082	6 350	6 352	6 268	
Genovus Energy Inc, 3,600 %, 10 mars 2027	6 500	6 564	6 237	
Central 1 Credit Union, 5,417 %, 29 sept. 2025	1 950	1 950	1 946	
Central 1 Credit Union, 2,391 %, 30 juin 2031	2 000	2 000	1 776	
CGI inc., 2,100 %, 18 sept. 2028	2 300	2 292	1 984	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024	7 700	7 700	7 467	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,546 %, 10 janv. 2025	4 000	4 196	3 853	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,055 %, 24 nov. 2025	3 000	3 194	2 895	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,456 %, 30 nov. 2026	1 500	1 500	1 352	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,848 %, 21 mai 2027	12 000	12 581	10 900	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,981 %, 4 mars 2030	1 500	1 500	1 283	
CNH Industrial Capital Canada Ltd, 1,500 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2024	3 700	3 698	3 466	
Cogeco Communications inc., 2,991 %, 22 sept. 2031	2 500	2 363	2 067	
Fonds de placement immobilier Crombie, 4,800 %, 31 janv. 2025	3 500	3 847	3 432	
Fonds de placement immobilier Crombie, 3,917 %, 21 juin 2027	2 100	2 270	1 971	
Fonds de placement immobilier Crombie, 3,133 %, 12 août 2031	1 750	1 750	1 418	
CT Real Estate Investment Trust, 3,469 %, 16 juin 2027	6 000	5 988	5 560	
CT Real Estate Investment Trust, 3,865 %, 7 déc. 2027	2 000	2 181	1 868	
CT Real Estate Investment Trust, 3,029 %, 5 févr. 2029	3 000	3 000	2 620	
CT Real Estate Investment Trust, 2,371 %, 6 janv. 2031	5 000	4 994	3 939	
CU Inc., 4,085 %, 2 sept. 2044	3 000	3 426	2 642	
CU Inc., 2,963 %, 7 sept. 2049	9 500	8 840	6 767	
Daimler Trucks Finance Canada Inc, 5,180 %, 19 sept. 2025	1 000	1 000	993	
Daimler Trucks Finance Canada Inc, 2,460 %, 15 déc. 2026	2 000	2 000	1 792	
Dollarama inc., 1,871 %, 8 juill. 2026	7 500	7 529	6 759	
Dollarama inc., 1,505 %, 20 sept. 2027	4 700	4 589	4 036	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 1,662 %, 22 déc. 2025	4 500	4 524	4 014	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 3,968 %, 13 avr. 2026	1 000	1 000	950	

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
<b>Canada (suite)</b>				
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 2,539 %, 7 déc. 2026	2 500	2 500	2 231	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 2,057 %, 17 juin 2027	3 000	3 000	2 599	
Fiducie cartes de crédit Eagle, 4,783 %, 17 juill. 2027	1 000	1 000	990	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 2,024 %, 24 sept. 2031	1 100	1 100	964	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 3,625 %, 17 avr. 2081	1 000	1 000	799	
Enbridge Gas Inc, 3,310 %, 11 sept. 2025	1 700	1 735	1 639	
Enbridge Gas Inc, 3,190 %, 17 sept. 2025	8 000	8 175	7 686	
Enbridge Gas Inc, 2,810 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	2 750	2 771	2 594	
Enbridge Gas Inc, 4,150 %, 17 août 2032	850	847	810	
Enbridge Gas Inc, 5,210 %, 25 févr. 2036	4 600	5 572	4 672	
Enbridge Gas Inc, 5,460 %, 11 sept. 2036	2 000	2 448	2 073	
Enbridge Gas Inc, 6,050 %, 2 sept. 2038	3 500	4 416	3 872	
Enbridge Gas Inc, 4,880 %, 21 juin 2041	6 700	7 954	6 547	
Enbridge Gas Inc, 4,200 %, 2 juin 2044	1 200	1 258	1 065	
Enbridge Gas Inc, 4,000 %, 22 août 2044	7 500	7 723	6 463	
Enbridge Gas Inc, 3,010 %, 9 août 2049	4 000	3 969	2 835	
Enbridge Gas Inc, 3,650 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2050	6 400	6 728	5 139	
Enbridge Inc, 3,950 %, 19 nov. 2024	8 000	8 478	7 816	
Enbridge Inc, 2,440 %, 2 juin 2025	2 200	2 199	2 072	
Enbridge Inc, 3,200 %, 8 juin 2027	5 700	6 045	5 295	
Enbridge Inc, 5,700 %, 9 nov. 2027	500	500	513	
Enbridge Inc, 2,990 %, 3 oct. 2029	8 600	8 478	7 550	
Enbridge Inc, 3,100 %, 21 sept. 2033	1 000	998	811	
Enbridge Inc, 5,570 %, 14 nov. 2035	2 620	2 892	2 535	
Enbridge Inc, 4,570 %, 11 mars 2044	11 400	11 420	9 595	
Enbridge Inc, 5,500 %, 15 juill. 2077	6 425	7 722	7 705	
Enbridge Inc, 5,375 %, 27 sept. 2077	5 200	5 079	4 750	
Enbridge Inc, 6,250 %, 1 <sup>er</sup> mars 2078	1 100	1 109	1 357	
Enbridge Inc, 5,000 %, 19 janv. 2082	2 000	2 000	1 656	
Enbridge Inc, 7,375 %, 15 janv. 2083	2 350	3 102	3 101	
Pipelines Enbridge Inc., 3,450 %, 29 sept. 2025	4 000	4 319	3 845	
Pipelines Enbridge Inc., 3,000 %, 10 août 2026	5 000	5 010	4 682	
Pipelines Enbridge Inc., 3,520 %, 22 févr. 2029	18 600	19 370	17 168	
Pipelines Enbridge Inc., 4,130 %, 9 août 2046	6 200	6 364	4 887	
Pipelines Enbridge Inc., 4,330 %, 22 févr. 2049	2 000	2 152	1 612	
Pipelines Enbridge Inc., 4,200 %, 12 mai 2051	3 500	3 612	2 741	
Enerflex Ltd, 9,000 %, 15 oct. 2027	4 850	6 250	6 558	
EPCOR Utilities Inc, 2,411 %, 30 juin 2031	4 500	4 203	3 810	
EPCOR Utilities Inc, 5,650 %, 16 nov. 2035	4 000	4 969	4 256	
EPCOR Utilities Inc, 4,550 %, 28 févr. 2042	6 500	7 044	6 185	
EPCOR Utilities Inc, 3,106 %, 8 juill. 2049	1 000	958	737	
Banque Équitable, 1,983 %, 9 mai 2024	7 250	7 240	6 872	
Banque Équitable, 3,362 %, 2 mars 2026	5 800	5 598	5 390	
Fairfax Financial Holdings Ltd, 4,700 %, 16 déc. 2026	6 000	6 469	5 833	
Fairfax Financial Holdings Ltd, 4,250 %, 6 déc. 2027	6 000	6 000	5 699	
Fairfax Financial Holdings Ltd, 2,750 %, 29 mars 2028	8 000	12 441	10 147	
Fairfax Financial Holdings Ltd, 3,950 %, 3 mars 2031	3 000	3 007	2 630	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,093 %, 21 janv. 2026	7 000	7 000	6 227	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,587 %, 10 sept. 2026	1 300	1 300	1 154	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 4,407 %, 19 mai 2027	3 500	3 500	3 420	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,856 %, 26 mai 2030	3 500	3 500	3 283	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,992 %, 28 mai 2031	4 500	4 500	3 983	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,035 %, 23 août 2032	3 000	3 000	2 920	
Fonds de placement immobilier First Capital, 4,790 %, 30 août 2024	3 000	3 206	2 922	
Fonds de placement immobilier First Capital, 3,604 %, 6 mai 2026	1 000	931	920	
Société Financière First National, 3,582 %, 25 nov. 2024	3 750	3 825	3 580	
Société Financière First National, 2,961 %, 17 nov. 2025	3 250	3 302	2 982	

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
<b>Canada (suite)</b>				
Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,742 %, 8 mai 2023	2 550	2 550	2 528	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,460 %, 13 nov. 2024	3 300	2 708	3 183	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,777 %, 15 sept. 2025	2 300	2 300	2 320	
Fortis Inc/Canada, 2,180 %, 15 mai 2028	1 400	1 399	1 227	
Fortis Inc/Canada, 4,431 %, 31 mai 2029	2 500	2 500	2 432	
FortisAlberta Inc, 4,110 %, 29 sept. 2044	6 000	6 603	5 283	
FortisAlberta Inc, 3,672 %, 9 sept. 2047	7 000	7 116	5 716	
FortisAlberta Inc, 2,632 %, 8 juin 2051	2 500	2 322	1 625	
FortisBC Energy Inc, 2,420 %, 18 juill. 2031	1 900	1 899	1 606	
FortisBC Energy Inc, 5,900 %, 26 févr. 2035	3 500	4 483	3 769	
FortisBC Energy Inc, 5,550 %, 25 sept. 2036	4 000	5 096	4 191	
FortisBC Energy Inc, 3,375 %, 13 avr. 2045	1 000	1 000	789	
FortisBC Energy Inc, 3,690 %, 30 oct. 2047	2 500	2 849	2 059	
FortisBC Energy Inc, 2,820 %, 9 août 2049	7 500	7 155	5 212	
Financière General Motors du Canada Ltée, 3,250 %, 7 nov. 2023	2 500	2 521	2 448	
Financière General Motors du Canada Ltée, 1,700 %, 9 juill. 2025	2 500	2 503	2 270	
Financière General Motors du Canada Ltée, 1,750 %, 15 avr. 2026	4 500	4 480	3 969	
Financière General Motors du Canada Ltée, 3,150 %, 8 févr. 2027	1 000	1 000	905	
George Weston limitée, 4,115 %, 17 juin 2024	2 000	2 057	1 965	
Gibson Energy Inc, 2,450 %, 14 juill. 2025	5 500	5 643	5 123	
Gibson Energy Inc, 2,850 %, 14 juill. 2027	5 000	5 130	4 531	
Gibson Energy Inc, 3,600 %, 17 sept. 2029	1 000	997	897	
Glacier Credit Card Trust, 2,280 %, 6 juin 2024	3 000	3 000	2 878	
Glacier Credit Card Trust, 1,388 %, 22 sept. 2025	2 500	2 500	2 260	
Great-West Lifeco Inc, 2,500 %, 18 avr. 2023	20 500	31 419	29 687	
Great-West Lifeco Inc, 1,750 %, 7 déc. 2026	4 000	5 738	5 324	
Great-West Lifeco Inc, 4,700 %, 16 nov. 2029	10 000	13 530	14 891	
Great-West Lifeco Inc, 2,379 %, 14 mai 2030	7 500	7 515	6 335	
Great-West Lifeco Inc, 6,740 %, 24 nov. 2031	10 000	13 222	11 131	
Great-West Lifeco Inc, 2,981 %, 8 juill. 2050	5 500	5 306	3 767	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,100 %, 4 juin 2031	3 700	5 343	4 271	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,980 %, 15 oct. 2032	2 100	3 043	2 443	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,470 %, 2 févr. 2034	10 000	14 226	11 358	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,260 %, 1 <sup>er</sup> juin 2037	7 450	7 503	6 220	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,750 %, 17 oct. 2039	3 500	3 495	2 653	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,630 %, 7 juin 2040	9 200	11 971	10 005	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,150 %, 5 oct. 2051	2 650	2 645	1 979	
Fonds de placement immobilier H&R, 4,071 %, 16 juin 2025	3 000	3 207	2 883	
Fonds de placement immobilier H&R, 2,906 %, 2 juin 2026	1 000	1 000	912	
Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	2 000	2 000	1 774	
Home Trust Co, 5,317 %, 13 juin 2024	2 200	2 200	2 163	
Honda Canada Finance Inc, 1,337 %, 17 mars 2026	8 800	8 591	7 841	
Honda Canada Finance Inc, 1,711 %, 28 sept. 2026	2 500	2 500	2 219	
Honda Canada Finance Inc, 1,646 %, 25 févr. 2028	2 500	2 500	2 130	
Banque HSBC Canada, 1,782 %, 20 mai 2026	8 750	8 750	7 920	
Hydro One Inc, 6,930 %, 1 <sup>er</sup> juin 2032	5 000	6 832	5 749	
Hydro One Inc, 5,360 %, 20 mai 2036	7 000	8 517	7 281	
Hydro One Inc, 6,030 %, 3 mars 2039	2 000	2 869	2 242	
Hydro One Inc, 4,170 %, 6 juin 2044	2 500	2 681	2 255	
Hydro One Inc, 3,720 %, 18 nov. 2047	5 000	5 000	4 157	
Hydro One Inc, 3,630 %, 25 juin 2049	18 000	18 886	14 716	
Hydro One Ltd, 1,410 %, 15 oct. 2027	1 500	1 500	1 303	
Hyundai Capital Canada Inc, 2,008 %, 12 mai 2026	6 000	5 783	5 338	
Hyundai Capital Canada Inc, 3,196 %, 16 févr. 2027	2 500	2 500	2 275	
iA Société financière inc., 2,400 %, 21 févr. 2030	4 000	4 060	3 730	
L'Ordre Indépendant des Forestiers, 2,885 %, 15 oct. 2035	1 500	1 500	1 232	
Intact Corporation financière, 1,207 %, 21 mai 2024	2 000	2 000	1 894	

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
<b>Canada (suite)</b>				
Intact Corporation financière, 2,179 %, 18 mai 2028	8 000	8 095	6 998	
Intact Corporation financière, 3,765 %, 20 mai 2053	4 000	4 283	3 145	
Inter Pipeline Ltd., 5,760 %, 17 févr. 2028	1 000	1 000	1 013	
Inter Pipeline Ltd., 6,380 %, 17 févr. 2033	1 000	1 000	1 024	
Inter Pipeline Ltd/AB, 2,734 %, 18 avr. 2024	6 500	6 579	6 284	
Inter Pipeline Ltd/AB, 3,173 %, 24 mars 2025	4 000	4 032	3 818	
Inter Pipeline Ltd/AB, 4,232 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	4 875	5 219	4 669	
Inter Pipeline Ltd/AB, 4,637 %, 30 mai 2044	2 000	2 024	1 592	
Inter Pipeline Ltd/AB, 6,875 %, 26 mars 2079	4 850	4 972	4 648	
Inter Pipeline Ltd/AB, 6,625 %, 19 nov. 2079	1 430	1 502	1 331	
Ivanhoé Cambridge II Inc, 2,296 %, 12 déc. 2024	3 500	3 639	3 322	
Keyera Corp, 3,934 %, 21 juin 2028	1 500	1 500	1 403	
Keyera Corp, 5,022 %, 28 mars 2032	1 000	1 000	946	
Keyera Corp, 6,875 %, 13 juin 2079	9 490	9 494	8 989	
Banque Laurentienne du Canada, 1,950 %, 17 mars 2025	2 300	2 297	2 135	
Banque Laurentienne du Canada, 4,600 %, 2 sept. 2025	4 000	3 964	3 919	
Banque Laurentienne du Canada, 5,095 %, 15 juin 2032	2 300	2 300	2 178	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 3,918 %, 10 juin 2024	2 500	2 674	2 461	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,450 %, 9 févr. 2028	2 200	2 544	2 329	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,008 %, 13 sept. 2032	1 500	1 500	1 490	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,050 %, 9 juin 2034	9 500	11 531	9 905	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,900 %, 18 janv. 2036	6 700	7 410	6 929	
Lower Mattagami Energy LP, 2,433 %, 14 mai 2031	2 000	2 000	1 709	
Lower Mattagami Energy LP, 4,176 %, 23 févr. 2046	2 000	2 347	1 808	
Banque Manuvie du Canada, 2,378 %, 19 nov. 2024	1 500	1 500	1 426	
Banque Manuvie du Canada, 1,504 %, 25 juin 2025	3 500	3 500	3 214	
Banque Manuvie du Canada, 1,536 %, 14 sept. 2026	2 350	2 350	2 078	
Banque Manuvie du Canada, 2,864 %, 16 févr. 2027	3 000	3 000	2 763	
Société Financière Manuvie, 3,049 %, 20 août 2029	5 000	5 186	4 797	
Société Financière Manuvie, 2,237 %, 12 mai 2030	4 000	4 000	3 713	
Manulife Finance Delaware, LP, 5,059 %, 15 déc. 2041	7 600	8 371	7 100	
Mattamy Group Corp, 5,250 %, 15 déc. 2027	10 535	13 091	12 675	
MCAP Commercial LP, 3,743 %, 25 août 2025	2 000	2 057	1 878	
MCAP Commercial LP, 3,384 %, 26 nov. 2027	6 500	6 622	5 726	
Société financière Mercedes-Benz Canada Inc., 2,970 %, 13 mars 2024	2 600	2 600	2 530	
Société financière Mercedes-Benz Canada Inc., 1,650 %, 22 sept. 2025	4 500	4 521	4 111	
Metro Inc/CN, 1,922 %, 2 déc. 2024	1 900	1 900	1 795	
Metro Inc/CN, 3,390 %, 6 déc. 2027	3 300	3 271	3 101	
Metro Inc/CN, 3,413 %, 28 févr. 2050	8 000	7 684	5 801	
Banque Nationale du Canada, 2,983 %, 4 mars 2024	8 300	8 397	8 087	
Banque Nationale du Canada, 2,580 %, 3 févr. 2025	6 200	6 200	5 891	
Banque Nationale du Canada, 2,237 %, 4 nov. 2026	2 500	2 500	2 262	
Banque Nationale du Canada, 3,183 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2028	2 000	2 022	1 997	
Banque Nationale du Canada, 5,426 %, 16 août 2032	3 500	3 500	3 462	
Banque Nationale du Canada, 4,050 %, 15 août 2081	6 450	6 283	4 956	
Banque Nationale du Canada, 7,500 %, 16 nov. 2082	4 580	4 525	4 533	
NAV Canada, 2,063 %, 29 mai 2030	4 300	4 300	3 668	
Nissan Canada Inc, 1,626 %, 18 mars 2024	2 000	2 000	1 889	
Nissan Canada Inc, 2,103 %, 22 sept. 2025	2 250	2 250	2 013	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd, 3,200 %, 22 juill. 2024	5 500	5 545	5 344	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd, 2,000 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026	5 000	4 952	4 498	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd, 2,800 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	9 250	8 945	8 557	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd, 2,800 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	5 400	5 446	4 603	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd, 4,150 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	15 200	16 131	14 025	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd, 3,750 %, 1 <sup>er</sup> juin 2051	4 500	4 558	3 494	
NOVA Chemicals Corp, 4,250 %, 15 mai 2029	5 900	7 187	6 542	
Nova Scotia Power Inc, 5,610 %, 15 juin 2040	3 500	4 526	3 561	

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
<b>Canada (suite)</b>				
Nova Scotia Power Inc, 4,150 %, 6 mars 2042	3 000	3 088	2 539	
Nova Scotia Power Inc, 4,500 %, 20 juill. 2043	2 000	2 196	1 770	
Nova Scotia Power Inc, 3,571 %, 5 avr. 2049	4 750	5 194	3 536	
Nova Scotia Power Inc, 3,307 %, 25 avr. 2050	3 300	3 464	2 324	
Corporation immobilière OMERS, 3,328 %, 12 nov. 2024	11 000	11 375	10 674	
Corporation immobilière OMERS, 3,244 %, 4 oct. 2027	5 000	5 018	4 676	
Corporation immobilière OMERS, 5,381 %, 14 nov. 2028	2 000	2 000	2 056	
Ontario Power Generation Inc, 2,893 %, 8 avr. 2025	2 500	2 658	2 400	
Ontario Power Generation Inc, 4,922 %, 19 juill. 2032	2 750	2 750	2 754	
Ontario Power Generation Inc, 2,947 %, 21 févr. 2051	7 000	6 599	4 811	
Open Text Corp, 6,900 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2027	2 200	2 945	2 983	
Open Text Corp, 3,875 %, 15 févr. 2028	2 500	3 280	2 911	
Open Text Corp, 3,875 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2029	1 875	2 333	2 045	
Corporation Parkland/Alberta, 4,375 %, 26 mars 2029	3 915	3 902	3 381	
Corporation Parkland/Alberta, 4,500 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029	4 750	6 001	5 368	
Corporation Parkland/Alberta, 4,625 %, 1 <sup>er</sup> mai 2030	968	1 204	1 086	
Pembina Pipeline Corp, 2,560 %, 1 <sup>er</sup> juin 2023	3 100	3 102	3 066	
Pembina Pipeline Corp, 2,990 %, 22 janv. 2024	5 740	5 740	5 602	
Pembina Pipeline Corp, 3,540 %, 3 févr. 2025	4 600	4 616	4 435	
Pembina Pipeline Corp, 3,710 %, 11 août 2026	500	526	476	
Pembina Pipeline Corp, 4,240 %, 15 juin 2027	14 000	14 498	13 547	
Pembina Pipeline Corp, 4,020 %, 27 mars 2028	3 300	3 362	3 136	
Pembina Pipeline Corp, 4,540 %, 3 avr. 2049	6 000	6 464	4 855	
Pembina Pipeline Corp, 4,670 %, 28 mai 2050	7 000	7 166	5 769	
Pembina Pipeline Corp, 4,800 %, 25 janv. 2081	8 810	8 491	7 221	
Power Corporation du Canada, 4,455 %, 27 juill. 2048	1 700	1 700	1 485	
Precision Drilling Corp, 7,125 %, 15 janv. 2026	3 480	4 428	4 566	
Precision Drilling Corp, 6,875 %, 15 janv. 2029	2 535	3 142	3 200	
Fiducie de placement immobilier Primaris, 4,267 %, 30 mars 2025	1 000	1 000	963	
Reliance LP, 3,836 %, 15 mars 2025	5 500	5 530	5 286	
Reliance LP, 3,750 %, 15 mars 2026	2 000	1 899	1 892	
Fonds de placement immobilier RioCan, 3,209 %, 29 sept. 2023	2 100	2 096	2 062	
Fonds de placement immobilier RioCan, 3,287 %, 12 févr. 2024	3 000	3 093	2 917	
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,576 %, 12 févr. 2025	2 500	2 500	2 348	
Fonds de placement immobilier RioCan, 1,974 %, 15 juin 2026	5 200	5 169	4 595	
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,829 %, 8 nov. 2028	1 000	1 000	853	
Fonds de placement immobilier RioCan, 4,628 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	2 000	2 000	1 866	
Rogers Communications Inc, 4,000 %, 13 mars 2024	5 000	5 357	4 925	
Rogers Communications Inc, 3,100 %, 15 avr. 2025	2 400	2 398	2 292	
Rogers Communications Inc, 3,650 %, 31 mars 2027	2 000	1 990	1 888	
Rogers Communications Inc, 3,750 %, 15 avr. 2029	4 900	4 753	4 531	
Rogers Communications Inc, 3,250 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	8 350	8 644	7 460	
Rogers Communications Inc, 3,800 %, 15 mars 2032	15 129	19 336	17 733	
Rogers Communications Inc, 4,250 %, 15 avr. 2032	2 000	1 814	1 825	
Rogers Communications Inc, 6,110 %, 25 août 2040	15 500	18 990	15 591	
Rogers Communications Inc, 4,300 %, 15 févr. 2048	20 138	25 459	20 668	
Rogers Communications Inc, 5,250 %, 15 avr. 2052	1 900	1 890	1 717	
Rogers Communications Inc, 5,000 %, 17 déc. 2081	9 812	9 542	8 866	
Banque Royale du Canada, 2,609 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2024*	7 000	7 330	6 698	
Banque Royale du Canada, 1,936 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025*	6 300	6 390	5 879	
Banque Royale du Canada, 3,369 %, 29 sept. 2025*	2 500	2 500	2 396	
Banque Royale du Canada, 1,589 %, 4 mai 2026*	13 000	12 864	11 670	
Banque Royale du Canada, 5,235 %, 2 nov. 2026*	2 000	2 000	2 017	
Banque Royale du Canada, 2,328 %, 28 janv. 2027*	6 200	6 200	5 600	
Banque Royale du Canada, 4,612 %, 26 juill. 2027*	2 450	2 450	2 418	
Banque Royale du Canada, 1,833 %, 31 juill. 2028*	5 500	5 500	4 677	



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Canada (suite)</b>				
Banque Royale du Canada, 2,740 %, 25 juill. 2029*	9 715	9 658	9 277	
Banque Royale du Canada, 2,880 %, 23 déc. 2029*	11 500	11 499	10 895	
Banque Royale du Canada, 2,140 %, 3 nov. 2031*	4 500	4 499	3 960	
Banque Royale du Canada, 2,940 %, 3 mai 2032*	6 500	6 280	5 826	
Banque Royale du Canada, 1,670 %, 28 janv. 2033*	3 000	3 000	2 484	
Banque Royale du Canada, 4,000 %, 24 févr. 2081*	2 500	2 500	2 169	
Banque Royale du Canada, 3,650 %, 24 nov. 2081*	500	500	378	
Sagen MI Canada Inc, 2,955 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	1 000	1 000	890	
Sagen MI Canada Inc, 3,261 %, 5 mars 2031	3 000	3 032	2 464	
Saputo inc., 2,297 %, 22 juin 2028	5 500	5 507	4 789	
Secure Energy Services Inc, 7,250 %, 30 déc. 2026	5 225	5 209	5 140	
Shaw Communications Inc, 3,800 %, 2 nov. 2023	1 500	1 500	1 479	
Shaw Communications Inc, 4,350 %, 31 janv. 2024	5 000	5 193	4 936	
Shaw Communications Inc, 3,800 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	7 500	7 566	7 106	
Shaw Communications Inc, 4,400 %, 2 nov. 2028	2 350	2 343	2 250	
Shaw Communications Inc, 3,300 %, 10 déc. 2029	3 750	3 732	3 307	
Shaw Communications Inc, 2,900 %, 9 déc. 2030	9 750	9 987	8 165	
Shaw Communications Inc, 6,750 %, 9 nov. 2039	9 000	10 673	9 618	
Sienna Senior Living Inc, 3,450 %, 27 févr. 2026	1 500	1 500	1 396	
Sienna Senior Living Inc, 2,820 %, 31 mars 2027	1 000	1 000	893	
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,985 %, 30 mai 2023	1 000	1 024	994	
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 1,740 %, 16 déc. 2025	9 600	9 588	8 570	
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,192 %, 11 juin 2027	4 000	4 143	3 622	
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029	1 000	1 000	867	
Stantec Inc, 2,048 %, 8 oct. 2027	3 400	3 288	2 974	
Summit Industrial Income REIT, 2,150 %, 17 sept. 2025	4 000	4 041	3 669	
Summit Industrial Income REIT, 2,250 %, 12 janv. 2027	2 650	2 650	2 348	
Summit Industrial Income REIT, 2,440 %, 14 juill. 2028	5 500	5 066	4 719	
Financière Sun Life inc., 2,380 %, 13 août 2029	5 500	5 519	5 227	
Financière Sun Life inc., 2,460 %, 18 nov. 2031	2 500	2 499	2 241	
Financière Sun Life inc., 2,580 %, 10 mai 2032	6 300	6 509	5 643	
Financière Sun Life inc., 3,150 %, 18 nov. 2036	3 500	3 500	2 913	
Financière Sun Life inc., 5,400 %, 29 mai 2042	2 000	2 354	1 941	
Suncor Énergie Inc, 3,950 %, 4 mars 2051	6 600	6 482	4 962	
Superior Plus LP, 4,250 %, 18 mai 2028	3 740	3 756	3 259	
Superior Plus LP / Superior General Partner Inc, 4,500 %, 15 mars 2029	5 815	7 395	6 743	
TELUS Corp, 3,350 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2024	11 100	11 620	10 864	
TELUS Corp, 3,750 %, 17 janv. 2025	14 500	14 353	14 126	
TELUS Corp, 2,750 %, 8 juill. 2026	9 050	9 313	8 416	
TELUS Corp, 2,350 %, 27 janv. 2028	3 000	2 992	2 655	
TELUS Corp, 3,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	2 650	2 622	2 489	
TELUS Corp, 3,300 %, 2 mai 2029	3 500	3 471	3 179	
TELUS Corp, 5,000 %, 13 sept. 2029	550	548	549	
TELUS Corp, 3,150 %, 19 févr. 2030	2 500	2 491	2 212	
TELUS Corp, 2,050 %, 7 oct. 2030	4 100	3 959	3 294	
TELUS Corp, 5,250 %, 15 nov. 2032	1 450	1 445	1 443	
TELUS Corp, 4,400 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2043	13 500	13 144	11 374	
TELUS Corp, 4,400 %, 29 janv. 2046	6 100	5 923	5 078	
TELUS Corp, 4,700 %, 6 mars 2048	3 400	3 448	2 942	
TELUS Corp, 3,950 %, 16 févr. 2050	2 000	2 007	1 523	
TELUS Corp, 4,100 %, 5 avr. 2051	4 900	4 923	3 818	
Teranet Holdings LP, 3,544 %, 11 juin 2025	800	800	765	
Teranet Holdings LP, 3,719 %, 23 févr. 2029	3 250	3 250	2 951	
Teranet Holdings LP, 5,754 %, 17 déc. 2040	500	522	473	
Thomson Reuters Corp, 2,239 %, 14 mai 2025	4 000	4 000	3 764	
Toronto Hydro Corp, 4,080 %, 16 sept. 2044	2 500	2 564	2 249	



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Canada (suite)</b>				
Toronto Hydro Corp, 3,550 %, 28 juill. 2045	3 000	2 968	2 486	
La Banque Toronto-Dominion, 2,850 %, 8 mars 2024	12 600	12 706	12 261	
La Banque Toronto-Dominion, 2,496 %, 2 déc. 2024	13 000	12 724	12 388	
La Banque Toronto-Dominion, 1,943 %, 13 mars 2025	10 900	11 083	10 209	
La Banque Toronto-Dominion, 2,667 %, 9 sept. 2025	3 750	3 651	3 531	
La Banque Toronto-Dominion, 1,128 %, 9 déc. 2025	5 000	5 000	4 481	
La Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 7 janv. 2027	1 250	1 250	1 128	
La Banque Toronto-Dominion, 4,210 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	4 000	4 000	3 886	
La Banque Toronto-Dominion, 5,376 %, 21 oct. 2027	2 800	2 800	2 848	
La Banque Toronto-Dominion, 1,888 %, 8 mars 2028	4 000	4 000	3 447	
La Banque Toronto-Dominion, 1,896 %, 11 sept. 2028	3 500	3 500	2 977	
La Banque Toronto-Dominion, 3,105 %, 22 avr. 2030	11 300	11 582	10 707	
La Banque Toronto-Dominion, 3,060 %, 26 janv. 2032	11 000	11 258	10 004	
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	3 650	3 650	3 628	
Tourmaline Oil Corp, 2,077 %, 25 janv. 2028	2 000	2 000	1 738	
Tourmaline Oil Corp, 2,529 %, 12 févr. 2029	2 000	2 000	1 732	
Toyota Credit Canada Inc, 2,640 %, 27 mars 2024	6 500	6 567	6 305	
Toyota Credit Canada Inc, 2,310 %, 23 oct. 2024	1 300	1 300	1 238	
Toyota Credit Canada Inc, 2,110 %, 26 févr. 2025	500	500	471	
Toyota Credit Canada Inc, 2,730 %, 25 août 2025	1 000	1 000	945	
Toyota Credit Canada Inc, 1,180 %, 23 févr. 2026	5 000	5 000	4 453	
Toyota Credit Canada Inc, 1,660 %, 20 juill. 2026	1 750	1 749	1 565	
TransCanada PipeLines Ltd, 3,300 %, 17 juill. 2025	6 500	6 794	6 234	
TransCanada PipeLines Ltd, 4,350 %, 12 mai 2026	900	900	881	
TransCanada PipeLines Ltd, 3,390 %, 15 mars 2028	7 300	7 493	6 764	
TransCanada PipeLines Ltd, 5,650 %, 20 juin 2029	7 496	8 877	7 539	
TransCanada PipeLines Ltd, 3,000 %, 18 sept. 2029	1 750	1 745	1 541	
TransCanada PipeLines Ltd, 2,970 %, 9 juin 2031	10 000	10 304	8 421	
TransCanada PipeLines Ltd, 4,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2034	11 815	17 153	14 630	
TransCanada PipeLines Ltd, 6,100 %, 1 <sup>er</sup> juin 2040	11 000	15 019	15 042	
TransCanada PipeLines Ltd, 4,330 %, 16 sept. 2047	9 500	9 329	7 654	
TransCanada PipeLines Ltd, 4,180 %, 3 juill. 2048	7 000	7 376	5 487	
TransCanada PipeLines Ltd, 5,920 %, 12 mai 2052	1 000	999	1 015	
Transcontinental inc., 2,667 %, 3 févr. 2025	2 500	2 493	2 347	
TriSummit Utilities Inc, 3,150 %, 6 avr. 2026	3 375	3 472	3 177	
Ventas Canada Finance Ltd, 2,450 %, 4 janv. 2027	2 500	2 495	2 226	
Vermilion Energy Inc, 5,625 %, 15 mars 2025	3 445	4 425	4 488	
Vidéotron ltée, 5,625 %, 15 juin 2025	2 630	2 710	2 597	
Vidéotron ltée, 5,125 %, 15 avr. 2027	900	1 180	1 153	
Vidéotron ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030	9 940	10 022	8 671	
Crédit VW Canada Inc., 2,850 %, 26 sept. 2024	6 500	6 557	6 232	
Crédit VW Canada Inc., 1,500 %, 23 sept. 2025	1 500	1 497	1 355	
Crédit VW Canada Inc., 5,800 %, 17 nov. 2025	1 000	1 000	1 012	
Crédit VW Canada Inc., 2,450 %, 10 déc. 2026	3 000	2 996	2 696	
Westcoast Energy Inc, 6,750 %, 15 déc. 2027	4 000	5 031	4 214	
Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	2 700	2 718	2 379	
		2 403 613	2 146 665	<b>17,9</b>
<b>Chili</b>				
Corp Nacional del Cobre de Chile, 4,375 %, 5 févr. 2049	8 050	11 353	9 266	
Obligations internationales du gouvernement du Chili, 3,860 %, 21 juin 2047	7 525	9 567	7 996	
		20 920	17 262	<b>0,1</b>
<b>Chine</b>				
Export-Import Bank of China, 3,625 %, 31 juill. 2024	1 325	1 766	1 762	
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd, 4,875 %, 17 mai 2042	7 775	11 989	9 827	
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd, 4,125 %, 7 mai 2024	2 100	2 801	2 816	
		16 556	14 405	<b>0,1</b>



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Colombie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 8,125 %, 21 mai 2024	3 500	5 368	4 876	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 4,500 %, 28 janv. 2026	4 450	5 883	5 678	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 3,875 %, 25 avr. 2027	6 000	7 765	7 209	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 6,125 %, 18 janv. 2041	12 370	18 499	13 400	
		37 515	31 163	<b>0,3</b>
<b>Costa Rica</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Costa Rica, 6,125 %, 19 févr. 2031	4 200	5 341	5 537	
Obligations internationales du gouvernement du Costa Rica, 7,000 %, 4 avr. 2044	6 800	8 398	8 720	
		13 739	14 257	<b>0,1</b>
<b>Croatie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de la Croatie, 5,500 %, 4 avr. 2023	2 455	3 441	3 328	
		3 441	3 328	—
<b>Danemark</b>				
Nykredit Realkredit AS, 0,250 %, 13 janv. 2026	20 750	32 104	26 560	
		32 104	26 560	<b>0,2</b>
<b>République dominicaine</b>				
Obligations internationales de la République dominicaine, 6,875 %, 29 janv. 2026	3 000	4 248	4 118	
Obligations internationales de la République dominicaine, 4,500 %, 30 janv. 2030	5 200	6 378	6 015	
Obligations internationales de la République dominicaine, 7,450 %, 30 avr. 2044	10 125	13 861	12 807	
Obligations internationales de la République dominicaine, 6,400 %, 5 juin 2049	8 400	10 782	9 229	
		35 269	32 169	<b>0,3</b>
<b>Équateur</b>				
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, 5,500 %, 31 juill. 2030	3 324	4 326	2 901	
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, coupon détaché, 31 juill. 2030	785	1 028	419	
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, 2,500 %, 31 juill. 2035	10 002	11 640	6 282	
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, 1,500 %, 31 juill. 2040	2 245	2 839	1 250	
		19 833	10 852	<b>0,1</b>
<b>Égypte</b>				
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 5,875 %, 11 juin 2025	5 925	7 466	7 422	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 4,750 %, 16 avr. 2026	1 925	2 673	2 333	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 7,500 %, 31 janv. 2027	9 400	11 885	11 446	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 8,500 %, 31 janv. 2047	11 000	13 259	9 945	
		35 283	31 146	<b>0,3</b>
<b>Salvador</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Salvador, 7,650 %, 15 juin 2035	7 225	9 274	3 957	
Obligations internationales du gouvernement du Salvador, 7,125 %, 20 janv. 2050	3 200	3 426	1 702	
		12 700	5 659	—
<b>Éthiopie</b>				
Obligations internationales d'Éthiopie, 6,625 %, 11 déc. 2024	500	645	424	
		645	424	—
<b>Finlande</b>				
Nordea Bank Abp, 1,625 %, 9 déc. 2032	4 000	6 927	5 193	
		6 927	5 193	—
<b>France</b>				
Aéroports de Paris, 1,000 %, 5 janv. 2029	11 000	16 481	13 550	
Aéroports de Paris, 2,750 %, 2 avr. 2030	4 500	6 861	6 003	
Altice France SA/France, 5,500 %, 15 janv. 2028	6 730	8 912	7 156	
Arkema SA, 2,750 %, perpétuelles	800	1 205	1 082	
BNP Paribas SA, 0,250 %, 13 avr. 2027	11 900	17 573	15 074	
BNP Paribas SA, 0,500 %, 19 févr. 2028	9 000	13 517	11 106	
BNP Paribas SA, 2,750 %, 25 juill. 2028	10 000	13 484	13 459	
BNP Paribas SA, 2,538 %, 13 juill. 2029	2 700	2 700	2 267	
BNP Paribas SA, 0,875 %, 11 juill. 2030	15 000	21 318	17 326	
BNP Paribas SA, 2,000 %, 24 mai 2031	3 500	5 955	4 885	
BNP Paribas SA, 1,250 %, 13 juill. 2031	6 000	10 276	6 974	

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
<b>France (suite)</b>				
Bouygues SA, 4,625 %, 7 juin 2032	700	940	1 037	
Bouygues SA, 5,375 %, 30 juin 2042	1 000	1 338	1 496	
BPCE SA, 0,500 %, 15 sept. 2027	13 000	20 026	16 346	
BPCE SA, 0,500 %, 14 janv. 2028	12 000	17 097	14 884	
BPCE SA, 1,625 %, 2 mars 2029	6 600	9 498	8 351	
BPCE SA, 4,000 %, 29 nov. 2032	7 500	10 304	10 617	
BPCE SA, 2,500 %, 30 nov. 2032	3 500	5 886	4 635	
BPCE SA, 2,125 %, 13 oct. 2046	4 600	6 679	4 670	
Crédit Agricole Assurances SA, 4,250 %, perpétuelles	2 500	4 114	3 534	
Crédit Agricole SA, 1,247 %, 26 janv. 2027	13 250	16 100	15 709	
Crédit Agricole SA, 5,750 %, 29 nov. 2027	6 000	9 503	9 783	
Crédit Agricole SA, 0,625 %, 12 janv. 2028	16 000	23 057	20 072	
Électricité de France SA, 3,375 %, perpétuelles	4 000	6 162	4 226	
Électricité de France SA, 5,375 %, perpétuelles	7 000	11 079	9 684	
Iliad Holding SASU, 6,500 %, 15 oct. 2026	2 800	3 574	3 523	
Iliad Holding SASU, 7,000 %, 15 oct. 2028	2 440	3 132	2 990	
Orange SA, 5,375 %, 22 nov. 2050	2 000	4 667	3 346	
Société Générale SA, 0,125 %, 24 févr. 2026	5 000	7 160	6 477	
Société Générale SA, 0,125 %, 17 nov. 2026	20 100	28 950	26 108	
Société Générale SA, 0,750 %, 25 janv. 2027	8 000	11 581	10 052	
Société Générale SA, 0,625 %, 2 déc. 2027	9 000	12 703	11 233	
Société Générale SA, 4,250 %, 16 nov. 2032	3 000	4 023	4 348	
TotalEnergies SE, 1,625 %, perpétuelles	6 550	10 092	7 741	
TotalEnergies SE, 1,750 %, perpétuelles	2 000	3 017	2 742	
TotalEnergies SE, 2,000 %, perpétuelles	6 000	8 630	7 452	
Veolia Environnement SA, 2,875 %, perpétuelles	8 400	10 719	11 866	
		368 313	321 804	<b>2,7</b>
<b>Gabon</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Gabon, 6,375 %, 12 déc. 2024	963	1 207	1 233	
		1 207	1 233	—
<b>Géorgie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de Géorgie, 2,750 %, 22 avr. 2026	900	1 153	1 108	
		1 153	1 108	—
<b>Allemagne</b>				
BASF SE, 3,750 %, 29 juin 2032	3 500	4 737	5 012	
Bayer AG, 0,050 %, 12 janv. 2025	7 500	11 714	10 140	
Bayer AG, 0,375 %, 12 janv. 2029	12 000	18 598	14 124	
Bayer AG, 1,125 %, 6 janv. 2030	9 000	13 717	10 784	
Bayer AG, 0,625 %, 12 juill. 2031	6 000	9 266	6 564	
Bayer AG, 1,375 %, 6 juill. 2032	3 000	4 571	3 429	
Bundesobligation, coupon détaché, 14 avr. 2023	20 300	29 096	29 286	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 4,750 %, 4 juill. 2040	14 500	28 410	27 110	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1,250 %, 15 août 2048	4 000	4 957	4 433	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, coupon détaché, 15 févr. 2032	21 000	25 321	24 224	
Deutsche Bahn Finance GMBH, 3,875 %, 13 oct. 2042	1 900	2 548	2 806	
Deutsche Bank AG, 0,750 %, 17 févr. 2027	8 300	12 715	10 504	
Deutsche Bank AG, 1,875 %, 23 févr. 2028	8 700	12 494	11 048	
Deutsche Bank AG, 1,875 %, 22 déc. 2028	3 000	5 258	3 911	
Deutsche Bank AG, 5,000 %, 5 sept. 2030	8 000	10 330	11 246	
Deutsche Bank AG, 4,000 %, 24 juin 2032	4 500	6 280	5 788	
Deutsche Bank AG, 10,000 %, perpétuelles	3 000	4 032	4 507	
Deutsche Bank AG/New York NY, 2,311 %, 16 nov. 2027	20 315	23 925	23 357	
Deutsche Bank AG/New York NY, 3,742 %, 7 janv. 2033	6 830	7 273	6 587	
Fresenius Finance Ireland PLC, 0,875 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2031	5 300	7 831	5 360	
HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH, 0,625 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2028	5 000	7 179	5 896	
HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH, 1,125 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2033	4 000	5 739	4 204	
RWE AG, 2,500 %, 24 août 2025	11 900	15 508	16 793	

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
<b>Allemagne (suite)</b>				
RWE AG, 2,125 %, 24 mai 2026	6 800	9 085	9 354	
RWE AG, 2,750 %, 24 mai 2030	12 000	15 973	15 876	
Vantage Towers AG, 0,375 %, 31 mars 2027	8 000	11 844	10 843	
Volkswagen Financial Services AG, 3,000 %, 6 avr. 2025	4 900	7 627	6 945	
Volkswagen Financial Services AG, 0,875 %, 31 janv. 2028	7 000	9 974	8 424	
Volkswagen Financial Services AG, 0,375 %, 12 févr. 2030	7 000	10 260	7 509	
Volkswagen Leasing GmbH, 0,250 %, 12 janv. 2026	17 200	26 786	22 050	
Volkswagen Leasing GmbH, 0,375 %, 20 juill. 2026	19 100	28 033	24 006	
Vonovia SE, 0,375 %, 16 juin 2027	7 000	10 321	8 340	
Vonovia SE, 1,875 %, 28 juin 2028	9 500	13 055	11 747	
Vonovia SE, 0,250 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2028	9 500	14 029	10 567	
Vonovia SE, 0,750 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2032	9 000	13 325	8 691	
Vonovia SE, 1,625 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2051	1 000	1 457	670	
Vonovia SE, coupon détaché, 1 <sup>er</sup> déc. 2025	10 300	15 303	13 103	
		458 571	405 238	<b>3,4</b>
<b>Ghana</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Ghana, 8,125 %, 26 mars 2032	3 250	4 046	1 614	
Obligations internationales du gouvernement du Ghana, 8,627 %, 16 juin 2049	15 675	17 576	7 505	
		21 622	9 119	<b>0,1</b>
<b>Guatemala</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Guatemala, 4,500 %, 3 mai 2026	5 885	7 728	7 691	
Obligations internationales du gouvernement du Guatemala, 6,125 %, 1 <sup>er</sup> juin 2050	3 300	4 597	4 224	
		12 325	11 915	<b>0,1</b>
<b>Honduras</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Honduras, 6,250 %, 19 janv. 2027	4 440	5 915	5 320	
		5 915	5 320	—
<b>Hongrie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de Hongrie, 5,375 %, 25 mars 2024	2 702	3 777	3 659	
Obligations internationales du gouvernement de Hongrie, 7,625 %, 29 mars 2041	2 100	4 181	3 108	
		7 958	6 767	<b>0,1</b>
<b>Inde</b>				
Export-Import Bank of India, 3,375 %, 5 août 2026	2 825	3 628	3 584	
Export-Import Bank of India, 3,875 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2028	5 050	6 555	6 353	
		10 183	9 937	<b>0,1</b>
<b>Indonésie</b>				
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 4,125 %, 15 janv. 2025	2 105	2 861	2 826	
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 4,150 %, 20 sept. 2027	280	364	373	
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 5,250 %, 17 janv. 2042	7 375	11 147	9 833	
Pelabuhan Indonesia Persero PT, 5,375 %, 5 mai 2045	3 050	4 046	3 806	
Pertamina Persero PT, 5,625 %, 20 mai 2043	8 065	11 062	10 059	
Perusahaan Gas Negara Tbk PT, 5,125 %, 16 mai 2024	1 531	2 122	2 060	
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 6,150 %, 21 mai 2048	2 700	3 795	3 479	
		35 397	32 436	<b>0,3</b>
<b>Irlande</b>				
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, 3,400 %, 29 oct. 2033	14 300	14 868	14 733	
Avolon Holdings Funding Ltd, 2,750 %, 21 févr. 2028	20 800	22 472	22 651	
		37 340	37 384	<b>0,3</b>
<b>Italie</b>				
Enel SpA, 2,250 %, perpétuelles	3 500	5 413	4 363	
Eni SpA, 2,000 %, perpétuelles	3 500	5 188	4 235	
Eni SpA, 2,625 %, perpétuelles	4 000	6 213	5 268	
Eni SpA, 2,750 %, perpétuelles	4 500	6 627	5 048	
Intesa Sanpaolo SpA, 4,000 %, 23 sept. 2029	19 600	22 545	22 759	
Intesa Sanpaolo SpA, 8,248 %, 21 nov. 2033	18 150	24 161	25 001	

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
<b>Italie (suite)</b>				
Telecom Italia Capital SA, 6,375 %, 15 nov. 2033	3 890	5 373	4 317	
Telecom Italia Capital SA, 7,200 %, 18 juill. 2036	2 205	3 560	2 429	
		79 080	73 420	<b>0,6</b>
<b>Côte d'Ivoire</b>				
Obligations internationales du gouvernement de Côte d'Ivoire, 5,750 %, 31 déc. 2032	2 788	3 489	3 578	
		3 489	3 578	—
<b>Japon</b>				
Asahi Group Holdings Ltd, 0,010 %, 19 avr. 2024	10 500	15 709	14 538	
Asahi Group Holdings Ltd, 0,155 %, 23 oct. 2024	4 500	6 951	6 121	
Asahi Group Holdings Ltd, 0,336 %, 19 avr. 2027	11 000	16 447	13 707	
Obligations du gouvernement du Japon à vingt ans, 1,100 %, 20 sept. 2042	3 000 000	30 353	29 999	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc, 5,133 %, 20 juill. 2033	10 790	14 002	13 993	
Nissan Motor Co Ltd, 4,810 %, 17 sept. 2030	14 710	18 715	16 947	
Nomura Holdings Inc, 5,605 %, 6 juill. 2029	17 357	22 375	23 131	
		124 552	118 436	<b>1,0</b>
<b>Jordanie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de Jordanie, 6,125 %, 29 janv. 2026	6 250	8 134	8 386	
		8 134	8 386	<b>0,1</b>
<b>Kazakhstan</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Kazakhstan, 5,125 %, 21 juill. 2025	925	1 301	1 301	
Obligations internationales du gouvernement du Kazakhstan, 4,875 %, 14 oct. 2044	9 495	13 299	11 553	
KazMunayGas National Co JSC, 4,750 %, 19 avr. 2027	7 250	10 382	9 085	
		24 982	21 939	<b>0,2</b>
<b>Kenya</b>				
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya, 6,875 %, 24 juin 2024	2 800	3 687	3 504	
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya, 7,250 %, 28 févr. 2028	2 925	3 674	3 482	
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya, 8,250 %, 28 févr. 2048	5 900	7 409	6 220	
		14 770	13 206	<b>0,1</b>
<b>Liban</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Liban, 6,600 %, 27 nov. 2026	6 350	6 895	527	
		6 895	527	—
<b>Luxembourg</b>				
Altice Financing SA, 5,000 %, 15 janv. 2028	3 760	4 755	4 109	
ArcelorMittal SA, 6,750 %, 1 <sup>er</sup> mars 2041	1 015	1 672	1 331	
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 1,000 %, 20 oct. 2026	16 000	23 038	18 439	
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 1,000 %, 4 mai 2028	16 000	23 936	16 971	
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, 2,625 %, 20 oct. 2028	4 500	7 633	5 526	
Czech Gas Networks Investments Sarl, 1,000 %, 16 juill. 2027	2 500	3 809	3 030	
Czech Gas Networks Investments Sarl, 0,875 %, 31 mars 2031	6 500	9 631	6 676	
Logicor Financing Sarl, 0,625 %, 17 nov. 2025	9 450	13 484	11 729	
Logicor Financing Sarl, 1,625 %, 17 janv. 2030	12 000	17 002	12 715	
Prologis International Funding II SA, 1,625 %, 17 juin 2032	1 350	2 041	1 488	
		107 001	82 014	<b>0,7</b>
<b>Malaisie</b>				
Petronas Capital Ltd, 3,500 %, 18 mars 2025	1 935	2 574	2 545	
Petronas Capital Ltd, 3,500 %, 21 avr. 2030	2 400	3 226	2 972	
Petronas Capital Ltd, 4,500 %, 18 mars 2045	6 558	9 909	7 997	
		15 709	13 514	<b>0,1</b>
<b>Mexique</b>				
Mexico City Airport Trust, 5,500 %, 31 juill. 2047	4 650	5 742	4 863	
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 5,750 %, 12 oct. 2110	7 474	9 836	8 567	
Petroleos Mexicanos, 6,875 %, 4 août 2026	6 850	9 132	8 781	
Petroleos Mexicanos, 5,950 %, 28 janv. 2031	13 003	15 651	13 365	
Petroleos Mexicanos, 6,625 %, 15 juin 2035	11 675	14 169	11 505	
Petroleos Mexicanos, 6,750 %, 21 sept. 2047	11 100	11 170	9 623	
		65 700	56 704	<b>0,5</b>

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
<b>Mongolie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de Mongolie, 5,125 %, 7 avr. 2026	5 150	6 525	6 038	
		6 525	6 038	<b>0,1</b>
<b>Maroc</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Maroc, 3,000 %, 15 déc. 2032	5 000	5 938	5 399	
OCP SA, 5,625 %, 25 avr. 2024	2 075	2 733	2 817	
OCP SA, 6,875 %, 25 avr. 2044	1 160	1 690	1 491	
		10 361	9 707	<b>0,1</b>
<b>Pays-Bas</b>				
Alcoa Nederland Holding BV, 5,500 %, 15 déc. 2027	2 150	2 888	2 810	
Alcoa Nederland Holding BV, 4,125 %, 31 mars 2029	4 200	5 314	5 053	
American Medical Systems Europe BV, 0,750 %, 8 mars 2025	9 600	13 450	13 064	
American Medical Systems Europe BV, 1,375 %, 8 mars 2028	7 000	9 789	8 974	
American Medical Systems Europe BV, 1,625 %, 8 mars 2031	4 300	5 984	5 263	
American Medical Systems Europe BV, 1,875 %, 8 mars 2034	2 500	3 459	2 918	
BP Capital Markets BV, 1,467 %, 21 sept. 2041	4 500	6 713	4 135	
Cooperatieve Rabobank UA, 4,875 %, perpétuelles	3 000	3 270	3 741	
DSV Finance BV, 0,750 %, 5 juill. 2033	3 000	4 384	3 034	
E.ON International Finance BV, 4,750 %, 31 janv. 2034	6 700	12 783	10 119	
EnBW International Finance BV, 3,625 %, 22 nov. 2026	4 700	6 441	6 827	
Enel Finance International NV, 0,875 %, 17 janv. 2031	12 500	17 745	13 987	
Enel Finance International NV, 7,500 %, 14 oct. 2032	10 100	13 591	14 493	
Enel Finance International NV, 1,250 %, 17 janv. 2035	4 000	5 715	4 063	
Enel Finance International NV, 7,750 %, 14 oct. 2052	6 100	7 969	8 868	
GSK Consumer Healthcare Capital NL BV, 1,250 %, 29 mars 2026	10 000	13 837	13 395	
GSK Consumer Healthcare Capital NL BV, 1,750 %, 29 mars 2030	5 000	6 925	6 285	
GSK Consumer Healthcare Capital NL BV, 2,125 %, 29 mars 2034	4 000	5 505	4 779	
Heimstaden Bostad Treasury BV, 0,625 %, 24 juill. 2025	15 750	22 436	19 382	
Heimstaden Bostad Treasury BV, 1,375 %, 3 mars 2027	3 120	4 652	3 644	
Heimstaden Bostad Treasury BV, 1,000 %, 13 avr. 2028	9 000	13 061	9 819	
Heimstaden Bostad Treasury BV, 1,375 %, 24 juill. 2028	15 000	21 243	16 339	
Heimstaden Bostad Treasury BV, 1,625 %, 13 oct. 2031	7 000	10 171	6 505	
Iberdrola International BV, 1,874 %, perpétuelles	5 000	7 330	6 480	
ING Groep NV, 0,125 %, 29 nov. 2025	5 900	8 399	7 929	
ING Groep NV, 2,125 %, 23 mai 2026	11 000	14 775	15 191	
ING Groep NV, 1,250 %, 16 févr. 2027	11 800	17 044	15 545	
ING Groep NV, 4,875 %, 14 nov. 2027	9 000	12 071	13 298	
ING Groep NV, 1,750 %, 16 févr. 2031	3 200	4 613	3 872	
JDE Peet's NV, 1,375 %, 15 janv. 2027	20 275	23 710	23 208	
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc, 3,250 %, 11 mai 2041	13 450	16 428	12 774	
OI European Group BV, 2,875 %, 15 févr. 2025	950	1 274	1 329	
OI European Group BV, 4,750 %, 15 févr. 2030	5 975	7 380	7 096	
Prosus NV, 1,207 %, 19 janv. 2026	4 300	6 151	5 629	
Prosus NV, 1,539 %, 3 août 2028	6 000	9 594	7 065	
Prosus NV, 1,288 %, 13 juill. 2029	12 000	17 673	13 259	
Prosus NV, 2,085 %, 19 janv. 2030	4 500	6 437	5 096	
Prosus NV, 1,985 %, 13 juill. 2033	7 000	10 309	6 890	
Prosus NV, 2,778 %, 19 janv. 2034	4 000	5 728	4 189	
Repsol International Finance BV, 2,500 %, perpétuelles	8 100	12 055	10 130	
Sensata Technologies BV, 5,875 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2030	4 875	6 314	6 265	
Shell International Finance BV, 1,750 %, 10 sept. 2052	2 500	4 267	2 027	
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 3,000 %, 8 sept. 2033	3 000	3 897	4 128	
Telefonica Europe BV, 3,000 %, perpétuelles	4 200	6 379	5 920	
TenneT Holding BV, 2,125 %, 17 nov. 2029	7 000	9 412	9 103	
TenneT Holding BV, 2,375 %, 17 mai 2033	7 000	9 374	8 779	
TenneT Holding BV, 2,750 %, 17 mai 2042	3 000	3 986	3 550	
Thermo Fisher Scientific Finance I BV, 1,625 %, 18 oct. 2041	1 500	2 143	1 465	

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
<b>Pays-Bas (suite)</b>				
Thermo Fisher Scientific Finance I BV, coupon détaché, 18 nov. 2023	7 400	10 685	10 441	
Volkswagen Financial Services NV, 1,875 %, 3 déc. 2024	4 500	7 649	6 882	
Volkswagen Financial Services NV, 2,125 %, 18 janv. 2028	4 800	8 185	6 531	
Volkswagen International Finance NV, 4,125 %, 15 nov. 2025	8 000	10 736	11 559	
Volkswagen International Finance NV, 3,748 %, perpétuelles	4 000	5 557	4 945	
Volkswagen International Finance NV, 4,375 %, perpétuelles	5 000	6 946	5 938	
Vonovia Finance BV, 1,500 %, 14 janv. 2028	5 000	7 392	6 135	
Vonovia Finance BV, 2,250 %, 7 avr. 2030	2 500	3 838	2 989	
Ziggo Bond Co BV, 5,125 %, 28 févr. 2030	8 370	11 072	9 170	
		516 128	452 304	<b>3,8</b>
<b>Nigéria</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Nigéria, 6,375 %, 12 juill. 2023	1 100	1 485	1 478	
Obligations internationales du gouvernement du Nigéria, 7,875 %, 16 févr. 2032	10 670	13 410	10 912	
Obligations internationales du gouvernement du Nigéria, 7,625 %, 28 nov. 2047	9 795	11 322	8 564	
		26 217	20 954	<b>0,2</b>
<b>Norvège</b>				
Aker BP ASA, 3,100 %, 15 juill. 2031	13 700	14 911	15 259	
DNB Bank ASA, 4,000 %, 17 août 2027	2 000	3 105	3 098	
Var Energi ASA, 8,000 %, 15 nov. 2032	23 070	30 699	32 295	
		48 715	50 652	<b>0,4</b>
<b>Oman</b>				
Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 4,750 %, 15 juin 2026	15 720	20 004	20 596	
Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 6,500 %, 8 mars 2047	11 785	13 973	14 604	
		33 977	35 200	<b>0,3</b>
<b>Pakistan</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Pakistan, 8,250 %, 15 avr. 2024	1 900	2 646	1 393	
Obligations internationales du gouvernement du Pakistan, 6,875 %, 5 déc. 2027	2 250	3 011	1 204	
		5 657	2 597	–
<b>Panama</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 7,125 %, 29 janv. 2026	5 875	9 022	8 413	
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 6,700 %, 26 janv. 2036	8 075	13 122	11 457	
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 4,500 %, 16 avr. 2050	4 450	5 910	4 574	
		28 054	24 444	<b>0,2</b>
<b>Paraguay</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Paraguay, 4,625 %, 25 janv. 2023	2 380	3 150	3 223	
Obligations internationales du gouvernement du Paraguay, 4,950 %, 28 avr. 2031	1 750	2 372	2 303	
Obligations internationales du gouvernement du Paraguay, 6,100 %, 11 août 2044	6 555	9 389	8 559	
		14 911	14 085	<b>0,1</b>
<b>Pérou</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Pérou, 7,350 %, 21 juill. 2025	1 200	1 816	1 706	
Obligations internationales du gouvernement du Pérou, 8,750 %, 21 nov. 2033	10 770	20 997	17 838	
Obligations internationales du gouvernement du Pérou, 5,625 %, 18 nov. 2050	4 900	8 501	6 599	
		31 314	26 143	<b>0,2</b>
<b>Philippines</b>				
Obligations internationales du gouvernement des Philippines, 7,750 %, 14 janv. 2031	9 235	16 350	14 960	
Obligations internationales du gouvernement des Philippines, 3,700 %, 2 févr. 2042	4 450	6 348	4 927	
		22 698	19 887	<b>0,2</b>
<b>Pologne</b>				
Obligations internationales du gouvernement de la Pologne, 3,250 %, 6 avr. 2026	3 340	4 438	4 343	
		4 438	4 343	–
<b>Qatar</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 3,250 %, 2 juin 2026	3 915	5 217	5 111	
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 6,400 %, 20 janv. 2040	6 755	11 422	10 703	
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 4,817 %, 14 mars 2049	6 100	9 855	8 051	
QatarEnergy Trading LLC, 2,250 %, 12 juill. 2031	3 650	4 380	4 103	
		30 874	27 968	<b>0,2</b>

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
<b>Roumanie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 3,000 %, 14 févr. 2031	6 350	7 814	6 795	
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 6,125 %, 22 janv. 2044	4 215	6 935	5 250	
		14 749	12 045	<b>0,1</b>
<b>Arabie saoudite</b>				
Obligations internationales du gouvernement saoudien, 4,500 %, 17 avr. 2030	11 575	16 022	15 566	
Obligations internationales du gouvernement saoudien, 5,250 %, 16 janv. 2050	9 100	14 877	12 101	
		30 899	27 667	<b>0,2</b>
<b>Sénégal</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Sénégal, 6,750 %, 13 mars 2048	5 525	6 115	5 310	
		6 115	5 310	–
<b>Serbie</b>				
Obligations internationales de la Serbie, 2,125 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2030	3 000	3 398	2 935	
		3 398	2 935	–
<b>Afrique du Sud</b>				
Eskom Holdings SOC Ltd, 7,125 %, 11 févr. 2025	1 330	1 736	1 644	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,665 %, 17 janv. 2024	6 635	8 703	8 864	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,850 %, 27 sept. 2027	6 075	7 947	7 829	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 6,250 %, 8 mars 2041	6 355	8 710	7 350	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 5,650 %, 27 sept. 2047	5 850	6 514	5 844	
		33 610	31 531	<b>0,3</b>
<b>Espagne</b>				
Banco Santander SA, 0,100 %, 26 janv. 2025	17 500	24 785	24 478	
Banco Santander SA, 1,500 %, 14 avr. 2026	9 400	16 220	13 440	
Banco Santander SA, 3,625 %, 27 sept. 2026	19 200	25 417	27 569	
Banco Santander SA, 3,125 %, 6 oct. 2026	3 000	4 896	4 548	
Banco Santander SA, 0,200 %, 11 févr. 2028	12 000	18 395	14 379	
Banco Santander SA, 4,750 %, 30 août 2028	11 000	16 791	17 306	
CaixaBank SA, 0,750 %, 10 juill. 2026	5 000	6 712	6 664	
CaixaBank SA, 0,625 %, 21 janv. 2028	8 000	11 428	10 087	
CaixaBank SA, 3,500 %, 6 avr. 2028	5 000	8 184	7 276	
CaixaBank SA, 2,250 %, 17 avr. 2030	3 000	4 656	3 969	
Telefonica Emisiones SA, 5,445 %, 8 oct. 2029	3 000	6 890	4 877	
		144 374	134 593	<b>1,1</b>
<b>Sri Lanka</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Sri Lanka, 5,875 %, 25 juill. 2022	2 400	3 310	1 073	
Obligations internationales du gouvernement du Sri Lanka, 6,825 %, 18 juill. 2026	5 675	7 143	2 461	
		10 453	3 534	–
<b>Obligations supranationales</b>				
American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5,500 %, 20 avr. 2026	2 410	3 099	3 144	
American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5,750 %, 20 avr. 2029	2 615	3 409	3 242	
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc, 4,125 %, 15 août 2026	5 725	7 229	6 730	
Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 4,750 %, 15 juin 2027	5 600	7 241	7 021	
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc, 2,500 %, 15 janv. 2027	10 875	13 524	12 901	
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc, 5,500 %, 15 janv. 2030	5 050	6 635	6 522	
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc, 5,750 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2033	19 950	24 732	25 831	
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc, 6,500 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2052	16 560	20 561	21 381	
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc, 5,000 %, 15 janv. 2033	15 000	19 507	19 243	
		105 937	106 015	<b>0,9</b>
<b>Suède</b>				
Heimstaden Bostad AB, 3,625 %, perpétuelles	7 500	10 851	5 875	
Swedbank AB, 1,300 %, 17 févr. 2027	10 000	14 482	12 874	
		25 333	18 749	<b>0,2</b>



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Suisse</b>				
Credit Suisse AG/London, 1,125 %, 15 déc. 2025	6 500	11 043	8 977	
Credit Suisse AG/London, 0,250 %, 5 janv. 2026	10 000	14 642	12 335	
Credit Suisse AG/London, 0,250 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2028	15 000	22 021	15 767	
Credit Suisse Group AG, 2,593 %, 11 sept. 2025	10 250	13 532	12 278	
Credit Suisse Group AG, 2,125 %, 12 sept. 2025	7 000	11 484	10 214	
Credit Suisse Group AG, 3,250 %, 2 avr. 2026	5 800	8 976	7 563	
Credit Suisse Group AG, 1,305 %, 2 févr. 2027	20 350	22 883	22 076	
Credit Suisse Group AG, 1,000 %, 24 juin 2027	20 500	30 544	23 415	
Credit Suisse Group AG, 0,650 %, 14 janv. 2028	9 000	13 018	9 776	
Credit Suisse Group AG, 2,250 %, 9 juin 2028	6 300	10 776	7 964	
Credit Suisse Group AG, 2,875 %, 2 avr. 2032	5 000	6 981	5 258	
Credit Suisse Group AG, 0,625 %, 18 janv. 2033	7 000	10 772	5 653	
Credit Suisse Group AG, 9,016 %, 15 nov. 2033	9 836	13 457	13 673	
Holcim Finance Luxembourg SA, 3,000 %, perpétuelles	3 000	4 644	4 197	
UBS AG/London, 0,010 %, 31 mars 2026	13 750	20 392	17 651	
UBS Group AG, 1,000 %, 21 mars 2025	9 000	12 595	12 555	
UBS Group AG, 0,250 %, 3 nov. 2026	5 600	7 981	7 227	
UBS Group AG, 2,750 %, 15 juin 2027	10 000	13 444	13 727	
UBS Group AG, 4,751 %, 12 mai 2028	23 570	30 249	30 590	
UBS Group AG, 3,125 %, 15 juin 2030	5 000	6 708	6 747	
		286 142	247 643	<b>2,1</b>
<b>Turquie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 7,375 %, 5 févr. 2025	4 400	5 920	5 986	
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 6,000 %, 25 mars 2027	10 100	12 959	12 534	
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 6,875 %, 17 mars 2036	3 750	4 591	4 264	
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 4,875 %, 16 avr. 2043	10 100	10 471	8 928	
Turkiye Ithracat Kredi Bankasi AS, 5,375 %, 24 oct. 2023	2 425	2 905	3 276	
		36 846	34 988	<b>0,3</b>
<b>Ukraine</b>				
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,75 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2024	5 835	7 754	1 965	
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,750 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026	8 300	11 016	2 417	
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,375 %, 25 sept. 2034	6 950	8 907	1 794	
		27 677	6 176	<b>0,1</b>
<b>Émirats arabes unis</b>				
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dhabi, 3,125 %, 11 oct. 2027	3 050	4 193	3 943	
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dhabi, 4,125 %, 11 oct. 2047	8 900	13 390	10 660	
Obligations internationales du gouvernement de l'Émirat de Dubaï, 5,250 %, 30 janv. 2043	4 759	6 063	5 855	
MDGH GMTN RSC Ltd, 4,500 %, 7 nov. 2028	5 250	7 602	7 060	
		31 248	27 518	<b>0,2</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
Atlantica Sustainable Infrastructure PLC, 4,125 %, 15 juin 2028	5 575	6 809	6 708	
Aviva PLC, 4,000 %, 3 juin 2055	2 000	3 341	2 518	
Barclays PLC, 3,375 %, 2 avr. 2025	4 000	6 190	5 744	
Barclays PLC, 2,279 %, 24 nov. 2027	26 155	31 512	30 657	
Barclays PLC, 0,877 %, 28 janv. 2028	12 500	18 014	15 514	
Barclays PLC, 0,577 %, 9 août 2029	14 700	21 755	16 866	
Barclays PLC, 1,125 %, 22 mars 2031	4 500	6 671	5 560	
Barclays PLC, 2,667 %, 10 mars 2032	20 350	25 733	21 076	
Barclays PLC, 1,106 %, 12 mai 2032	8 500	12 522	9 100	
Barclays PLC, 5,262 %, 29 janv. 2034	4 500	6 200	6 472	
BP Capital Markets PLC, 1,573 %, 16 févr. 2027	5 000	7 709	6 655	
BP Capital Markets PLC, 3,250 %, perpétuelles	5 000	7 623	6 687	
BP Capital Markets PLC, 3,625 %, perpétuelles	2 750	4 193	3 433	
BP Capital Markets PLC, 4,250 %, perpétuelles	4 000	6 811	5 795	
British Telecommunications PLC, 1,000 %, 21 nov. 2024	2 600	3 876	3 580	
British Telecommunications PLC, 3,125 %, 21 nov. 2031	2 000	3 338	2 734	
Cadent Finance PLC, 0,625 %, 22 sept. 2024	5 000	7 114	6 867	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 décembre 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Royaume-Uni (suite)</b>				
Cadent Finance PLC, 3,125 %, 21 mars 2040	4 200	7 500	4 894	
Cadent Finance PLC, 2,750 %, 22 sept. 2046	1 000	1 557	1 009	
Church Commissioners for England, 3,625 %, 14 juill. 2052	5 000	7 644	6 618	
CSL Finance PLC, 4,750 %, 27 avr. 2052	12 360	15 433	15 085	
CSL Finance PLC, 4,950 %, 27 avr. 2062	12 020	15 028	14 544	
GSK Consumer Healthcare Capital UK PLC, 2,875 %, 29 oct. 2028	3 000	4 997	4 404	
GSK Consumer Healthcare Capital UK PLC, 3,375 %, 29 mars 2038	2 000	3 329	2 602	
Heathrow Funding Ltd, 1,500 %, 12 oct. 2025	3 300	5 129	4 452	
Heathrow Funding Ltd, 1,875 %, 14 mars 2034	6 000	8 920	6 311	
HSBC Holdings PLC, 3,196 %, 5 déc. 2023	3 000	3 000	2 936	
HSBC Holdings PLC, 0,309 %, 13 nov. 2026	2 500	3 868	3 232	
HSBC Holdings PLC, 2,256 %, 13 nov. 2026	7 000	11 715	10 335	
HSBC Holdings PLC, 3,019 %, 15 juin 2027	15 300	20 580	21 150	
HSBC Holdings PLC, 1,750 %, 24 juill. 2027	8 000	13 846	11 274	
HSBC Holdings PLC, 4,755 %, 9 juin 2028	32 050	40 538	41 085	
HSBC Holdings PLC, 3,000 %, 22 juill. 2028	4 500	7 867	6 420	
HSBC Holdings PLC, 0,641 %, 24 sept. 2029	12 500	18 671	14 630	
HSBC Holdings PLC, 6,364 %, 16 nov. 2032	9 000	12 083	13 298	
HSBC Holdings PLC, 8,201 %, 16 nov. 2034	5 000	7 664	8 489	
Hyde Housing Association Ltd, 1,750 %, 18 août 2055	3 000	5 074	2 365	
International Game Technology PLC, 5,250 %, 15 janv. 2029	3 115	4 108	3 937	
Legal & General Group PLC, 4,500 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2050	2 000	3 467	2 839	
Lloyds Bank PLC, 6,500 %, 17 sept. 2040	1 000	2 350	1 884	
Lloyds Banking Group PLC, 2,000 %, 12 avr. 2028	6 000	10 342	8 359	
Lloyds Banking Group PLC, 3,125 %, 24 août 2030	11 000	14 267	14 637	
Lloyds Banking Group PLC, 1,985 %, 15 déc. 2031	3 000	5 134	4 118	
Lloyds Banking Group PLC, 2,707 %, 3 déc. 2035	1 688	3 000	2 056	
National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC, 3,530 %, 20 sept. 2028	4 000	5 233	5 666	
National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC, 3,949 %, 20 sept. 2032	3 500	4 579	5 000	
National Grid Electricity Transmission PLC, 2,000 %, 17 avr. 2040	1 000	1 716	995	
National Grid Gas PLC, 1,625 %, 14 janv. 2043	3 250	5 566	2 712	
National Grid PLC, 2,179 %, 30 juin 2026	16 000	21 670	21 916	
National Grid PLC, 2,949 %, 30 mars 2030	11 700	15 846	15 597	
Nationwide Building Society, 3,250 %, 5 sept. 2029	8 800	11 274	12 027	
NatWest Group PLC, 4,067 %, 6 sept. 2028	9 000	11 702	12 732	
NatWest Group PLC, 3,619 %, 29 mars 2029	5 000	8 286	7 159	
NatWest Group PLC, 0,670 %, 14 sept. 2029	9 000	13 450	10 391	
NatWest Group PLC, 2,105 %, 28 nov. 2031	3 000	5 128	4 075	
NatWest Group PLC, 7,416 %, 6 juin 2033	3 000	4 840	4 955	
NatWest Markets PLC, 0,125 %, 12 nov. 2025	3 000	4 321	3 897	
NatWest Markets PLC, 0,125 %, 18 juin 2026	27 900	40 907	35 323	
NIE Finance PLC, 5,875 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2032	1 700	2 610	2 872	
Northern Powergrid Northeast PLC, 3,250 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2052	2 500	4 125	2 962	
Northern Powergrid Northeast PLC, 1,875 %, 16 juin 2062	2 100	3 540	1 749	
Northern Powergrid Yorkshire PLC, 2,250 %, 9 oct. 2059	600	968	556	
Platform HG Financing PLC, 1,926 %, 15 sept. 2041	4 500	7 852	4 557	
Royalty Pharma PLC, 3,300 %, 2 sept. 2040	14 600	14 069	13 790	
Sanctuary Capital PLC, 2,375 %, 14 avr. 2050	1 500	1 651	1 429	
Smiths Group PLC, 1,250 %, 28 avr. 2023	3 000	4 221	4 315	
Southern Gas Networks PLC, 3,100 %, 15 sept. 2036	5 200	9 385	6 402	
SSE PLC, 2,875 %, 1 <sup>er</sup> août 2029	6 000	7 905	8 144	
SSE PLC, 4,000 %, perpétuelles	4 000	5 470	5 301	
Obligations du Royaume-Uni, 4,250 %, 7 mars 2036	2 200	3 994	3 725	
Obligations du Royaume-Uni, 4,750 %, 7 déc. 2038	2 400	4 589	4 277	
Obligations du Royaume-Uni, 4,250 %, 7 déc. 2046	1 000	1 307	1 688	
Virgin Media Secured Finance PLC, 5,500 %, 15 mai 2029	10 155	13 781	12 348	
Vodafone Group PLC, 6,150 %, 27 févr. 2037	10 401	17 379	14 324	

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
<b>Royaume-Uni (suite)</b>				
Vodafone Group PLC, 3,000 %, 12 août 2056	1 200	2 051	1 201	
Vodafone Group PLC, 3,100 %, 3 janv. 2079	16 000	24 160	22 756	
Vodafone Group PLC, 3,000 %, 27 août 2080	3 600	5 617	4 177	
		725 714	647 947	<b>5,4</b>
<b>États-Unis</b>				
AbbVie Inc, 2,950 %, 21 nov. 2026	12 500	16 527	15 764	
AbbVie Inc, 4,500 %, 14 mai 2035	18 100	22 613	22 789	
ADT Security Corp, 4,875 %, 15 juill. 2032	3 560	4 789	4 105	
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC, 5,875 %, 15 févr. 2028	5 527	7 825	7 127	
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC, 4,875 %, 15 févr. 2030	2 480	3 454	3 003	
Alcon Finance Corp, 3,000 %, 23 sept. 2029	19 632	24 669	23 206	
Alcon Finance Corp, 3,800 %, 23 sept. 2049	14 500	16 093	15 009	
Alexandria Real Estate Equities Inc, 3,550 %, 15 mars 2052	14 640	17 594	14 220	
Amcors Flexibles North America Inc, 4,000 %, 17 mai 2025	23 650	30 793	31 201	
Amcors Flexibles North America Inc, 2,690 %, 25 mai 2031	13 820	15 434	15 250	
American Airlines Inc, 11,750 %, 15 juill. 2025	1 740	2 409	2 532	
American Axle & Manufacturing Inc, 6,500 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027	5 390	6 924	6 594	
American Axle & Manufacturing Inc, 6,875 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2028	2 685	3 493	3 247	
American Express Co, 4,420 %, 3 août 2033	22 160	28 348	28 434	
American Tower Corp, 1,450 %, 15 sept. 2026	19 600	22 663	23 190	
American Tower Corp, 2,750 %, 15 janv. 2027	19 000	25 131	23 357	
American Tower Corp, 4,050 %, 15 mars 2032	25 086	30 383	30 386	
Amgen Inc, 4,400 %, 22 févr. 2062	13 500	15 082	14 560	
Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc, 4,900 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2046	22 650	35 252	28 034	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc, 4,600 %, 15 avr. 2048	8 711	11 337	10 309	
Antero Resources Corp, 7,625 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	1 695	2 271	2 311	
Antero Resources Corp, 5,375 %, 1 <sup>er</sup> mars 2030	6 600	8 103	8 297	
Apache Corp, 4,250 %, 15 janv. 2030	2 975	3 733	3 572	
AT&T Inc, 4,375 %, 14 sept. 2029	5 750	11 337	8 880	
AT&T Inc, 2,550 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2033	13 400	13 970	13 997	
AT&T Inc, 7,000 %, 30 avr. 2040	4 450	11 837	8 207	
AT&T Inc, 3,550 %, 15 sept. 2055	30 054	32 903	27 335	
Athene Global Funding, 4,904 %, 24 mai 2024	38 500	47 946	51 231	
Avantor Funding Inc, 3,875 %, 15 juill. 2028	1 950	2 732	2 619	
Avantor Funding Inc, 3,875 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2029	1 715	2 128	1 953	
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc, 5,750 %, 15 juill. 2027	6 265	7 808	7 707	
Avis Budget Finance Plc, 4,750 %, 30 janv. 2026	2 000	2 816	2 718	
Bank of America Corp, 1,949 %, 27 oct. 2026	6 500	8 809	8 852	
Bank of America Corp, 3,559 %, 23 avr. 2027	13 645	18 211	17 331	
Bank of America Corp, 1,734 %, 22 juill. 2027	12 175	15 228	14 463	
Bank of America Corp, 3,970 %, 5 mars 2029	14 200	20 491	17 775	
Bank of America Corp, 2,087 %, 14 juin 2029	18 415	22 246	21 026	
Bank of America Corp, 3,584 %, 27 avr. 2031	2 000	3 263	2 891	
Bank of America Corp, 4,571 %, 27 avr. 2033	37 940	47 717	47 134	
Bank of America Corp, 3,846 %, 8 mars 2037	20 100	22 513	22 606	
Bath & Body Works Inc, 9,375 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2025	1 385	1 828	2 006	
Bath & Body Works Inc, 6,694 %, 15 janv. 2027	985	1 307	1 328	
Bath & Body Works Inc, 5,250 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2028	4 375	5 770	5 510	
Bath & Body Works Inc, 6,625 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2030	1 380	1 928	1 757	
Bath & Body Works Inc, 6,875 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2035	1 100	1 482	1 327	
Bath & Body Works Inc, 6,750 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2036	1 050	1 541	1 252	
Berkshire Hathaway Energy Co, 3,800 %, 15 juill. 2048	20 000	25 877	21 017	
Berkshire Hathaway Finance Corp, 1,500 %, 18 mars 2030	7 750	10 815	9 531	
Berkshire Hathaway Finance Corp, 2,000 %, 18 mars 2034	3 700	5 202	4 320	
Berkshire Hathaway Finance Corp, 2,375 %, 19 juin 2039	1 000	1 665	1 160	
Berkshire Hathaway Inc, 0,965 %, 13 sept. 2039	500 000	6 162	4 339	
Berkshire Hathaway Inc, 0,500 %, 15 janv. 2041	2 000	3 033	1 586	

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
<b>États-Unis (suite)</b>				
Berry Global Inc, 4,875 %, 15 juill. 2026	1 960	2 511	2 561	
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp, 6,625 %, 15 juill. 2026	1 845	2 373	2 422	
Boston Scientific Corp, 0,625 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2027	3 000	4 350	3 747	
Boyd Gaming Corp, 4,750 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2027	2 390	3 008	3 019	
Boyd Gaming Corp, 4,750 %, 15 juin 2031	3 810	4 540	4 494	
Broadcom Inc, 2,600 %, 15 févr. 2033	34 500	36 160	35 187	
Broadcom Inc, 3,469 %, 15 avr. 2034	20 177	27 665	21 875	
Broadcom Inc, 4,926 %, 15 mai 2037	16 234	19 892	19 254	
Builders FirstSource Inc, 5,000 %, 1 <sup>er</sup> mars 2030	8 495	11 233	10 211	
Caesars Entertainment Inc, 6,250 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2025	3 100	4 226	4 087	
Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco Inc, 5,750 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2025	4 900	6 672	6 504	
Calpine Corp, 5,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	500	667	646	
Calpine Corp, 5,000 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2031	9 900	12 732	11 267	
Capital One Financial Corp, 2,636 %, 3 mars 2026	17 725	22 583	22 499	
Carnival Corp, 7,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026	6 670	8 072	7 174	
Carnival Corp, 9,875 %, 1 <sup>er</sup> août 2027	5 450	7 734	6 986	
Carnival Corp, 6,000 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	3 800	4 700	3 438	
Carnival Holdings Bermuda Ltd, 10,375 %, 1 <sup>er</sup> mai 2028	3 650	4 974	5 082	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp, 5,125 %, 1 <sup>er</sup> mai 2027	750	990	949	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp, 5,375 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	9 185	12 150	11 274	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp, 4,500 %, 15 août 2030	13 620	17 935	15 277	
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, 5,050 %, 30 mars 2029	21 806	35 226	27 839	
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, 5,750 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2048	12 279	17 594	13 680	
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, 3,850 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2061	17 000	14 809	13 394	
Chemours Co., 5,750 %, 15 nov. 2028	3 250	4 214	3 959	
Chemours Co., 4,625 %, 15 nov. 2029	2 625	3 276	2 910	
CHS/Community Health Systems Inc, 5,625 %, 15 mars 2027	4 710	5 989	5 480	
CHS/Community Health Systems Inc, 6,000 %, 15 janv. 2029	6 515	7 644	7 390	
Chubb INA Holdings Inc, 0,300 %, 15 déc. 2024	6 000	8 835	8 124	
Chubb INA Holdings Inc, 0,875 %, 15 juin 2027	3 500	5 251	4 448	
Chubb INA Holdings Inc, 1,550 %, 15 mars 2028	7 500	11 758	9 621	
Chubb INA Holdings Inc, 0,875 %, 15 déc. 2029	5 200	7 659	6 053	
Cinemark USA Inc, 5,875 %, 15 mars 2026	390	469	441	
Cinemark USA Inc, 5,250 %, 15 juill. 2028	8 130	9 658	8 188	
Citigroup Global Markets Holdings Inc/United States, 2,473 %, 12 nov. 2024	700 000	9 456	7 475	
Citigroup Inc, 4,140 %, 24 mai 2025	14 480	18 564	19 237	
Citigroup Inc, 2,360 %, 16 sept. 2025	200 000	2 675	2 134	
Citigroup Inc, 3,980 %, 20 mars 2030	26 090	33 243	31 932	
Citigroup Inc, 2,666 %, 29 janv. 2031	20 000	26 278	22 268	
Citigroup Inc, 4,910 %, 24 mai 2033	16 640	21 333	21 163	
Citigroup Inc, 6,270 %, 17 nov. 2033	14 320	19 377	20 064	
Clarivate Science Holdings Corp, 3,875 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2028	3 785	4 631	4 446	
Clearway Energy Operating LLC, 3,750 %, 15 févr. 2031	3 260	4 107	3 670	
Cleveland-Cliffs Inc, 6,750 %, 15 mars 2026	2 650	3 456	3 603	
Cleveland-Cliffs Inc, 4,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2029	2 375	2 929	2 859	
Cloud Software Group Holdings Inc, 6,500 %, 31 mars 2029	5 250	5 969	6 000	
CNX Midstream Partners LP, 4,750 %, 15 avr. 2030	3 175	4 052	3 534	
CNX Resources Corp, 7,250 %, 14 mars 2027	610	785	821	
CNX Resources Corp, 6,000 %, 15 janv. 2029	750	967	936	
CNX Resources Corp, 7,375 %, 15 janv. 2031	6 800	8 925	8 838	
Columbia Pipeline Group Inc, 5,800 %, 1 <sup>er</sup> juin 2045	10 900	16 302	14 309	
Comcast Corp, coupon détaché, 14 sept. 2026	9 900	14 781	12 547	
Comcast Corp, 0,250 %, 20 mai 2027	4 500	6 553	5 626	
Comerica Bank, 5,332 %, 25 août 2033	21 950	28 311	28 637	

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
<b>États-Unis (suite)</b>				
CommScope Inc, 6,000 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026	3 250	4 411	4 070	
CommScope Technologies LLC, 5,000 %, 15 mars 2027	1 100	1 322	1 014	
Consolidated Edison Co of New York Inc, 4,125 %, 15 mai 2049	29 500	38 164	32 668	
Corebridge Financial Inc, 3,850 %, 5 avr. 2029	14 400	17 814	17 799	
Corebridge Financial Inc, 3,900 %, 5 avr. 2032	12 500	15 390	14 828	
CSC Holdings LLC, 5,500 %, 15 avr. 2027	11 680	15 712	13 301	
CSC Holdings LLC, 4,125 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2030	4 186	5 320	4 013	
CVS Health Corp, 4,875 %, 20 juill. 2035	16 760	22 778	21 634	
CVS Health Corp, 5,050 %, 25 mars 2048	23 000	32 580	28 110	
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc, 5,875 %, 15 août 2027	7 800	10 038	9 469	
DISH DBS Corp, 5,875 %, 15 nov. 2024	3 545	4 347	4 470	
DISH DBS Corp, 5,750 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2028	11 240	13 431	12 175	
DISH Network Corp, 11,750 %, 15 nov. 2027	2 500	3 312	3 490	
Dominion Energy Inc, 4,600 %, 15 mars 2049	12 000	16 371	13 746	
Dover Corp, 0,750 %, 4 nov. 2027	2 000	2 880	2 493	
Duke Energy Corp, 3,750 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2046	22 600	25 594	22 839	
Eaton Capital UnLtd Co, 0,128 %, 8 mars 2026	14 000	21 356	18 153	
Elevance Health Inc, 4,550 %, 15 mai 2052	19 040	24 264	22 536	
Eli Lilly & Co, 1,700 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2049	1 000	1 447	989	
Emera US Finance LP, 4,750 %, 15 juin 2046	19 050	27 469	20 007	
Energy Transfer LP, 5,550 %, 15 févr. 2028	10 270	13 962	13 811	
EnLink Midstream LLC, 6,500 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2030	9 340	12 086	12 533	
Entegris Escrow Corp, 5,950 %, 15 juin 2030	2 970	3 552	3 714	
Entegris Inc, 3,625 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	2 180	2 729	2 407	
Enterprise Products Operating LLC, 4,450 %, 15 févr. 2043	11 500	13 598	13 188	
Enterprise Products Operating LLC, 4,250 %, 15 févr. 2048	17 300	20 528	18 907	
EQM Midstream Partners LP, 6,000 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2025	285	390	373	
EQM Midstream Partners LP, 6,500 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2027	2 302	3 035	2 984	
EQM Midstream Partners LP, 5,500 %, 15 juill. 2028	590	740	716	
EQM Midstream Partners LP, 4,750 %, 15 janv. 2031	4 245	5 260	4 710	
EQM Midstream Partners LP, 6,500 %, 15 juill. 2048	3 995	4 828	4 064	
Equinix Inc, 3,900 %, 15 avr. 2032	25 384	30 908	30 632	
Essential Utilities Inc, 5,300 %, 1 <sup>er</sup> mai 2052	21 800	27 842	27 767	
Eversource Energy, 3,450 %, 15 janv. 2050	14 567	18 293	14 401	
Exelon Corp, 4,450 %, 15 avr. 2046	18 790	24 860	21 613	
FactSet Research Systems Inc, 2,900 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	23 855	29 730	29 367	
FedEx Corp, 4,550 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2046	17 061	25 790	18 844	
Fells Point Funding Trust, 3,046 %, 31 janv. 2027	23 610	29 626	29 139	
Fidelity National Information Services Inc, 0,750 %, 21 mai 2023	4 000	6 036	5 755	
Fidelity National Information Services Inc, 1,500 %, 21 mai 2027	1 000	1 508	1 303	
Fidelity National Information Services Inc, 1,000 %, 3 déc. 2028	3 200	4 671	3 865	
Fidelity National Information Services Inc, 2,250 %, 3 déc. 2029	1 500	2 555	2 001	
Fidelity National Information Services Inc, 3,360 %, 21 mai 2031	2 000	3 476	2 820	
Fiserv Inc, 3,500 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2029	26 151	35 250	31 976	
Flex Intermediate Holdco LLC, 3,363 %, 30 juin 2031	9 514	10 239	10 085	
Ford Motor Co, 7,450 %, 16 juill. 2031	1 500	2 047	2 080	
Ford Motor Credit Co LLC, 1,744 %, 19 juill. 2024	2 000	2 875	2 775	
Ford Motor Credit Co LLC, 3,664 %, 8 sept. 2024	200	253	258	
Ford Motor Credit Co LLC, 4,687 %, 9 juin 2025	2 540	3 375	3 278	
Ford Motor Credit Co LLC, 5,125 %, 16 juin 2025	4 515	6 161	5 890	
Ford Motor Credit Co LLC, 4,542 %, 1 <sup>er</sup> août 2026	1 685	2 232	2 106	
Ford Motor Credit Co LLC, 4,125 %, 17 août 2027	4 150	5 140	5 042	
Ford Motor Credit Co LLC, 5,113 %, 3 mai 2029	13 600	16 446	16 717	
Ford Motor Credit Co LLC, 4,000 %, 13 nov. 2030	1 350	1 693	1 504	
GE Capital UK Funding Unlimited Co, 5,875 %, 18 janv. 2033	3 850	8 599	6 413	
GE HealthCare Technologies Inc, 5,857 %, 15 mars 2030	15 322	20 909	21 281	
GE HealthCare Technologies Inc, 5,905 %, 22 nov. 2032	14 710	19 905	20 702	

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
<b>États-Unis (suite)</b>				
GE HealthCare Technologies Inc, 6,377 %, 22 nov. 2052	7 190	9 993	10 399	
General Motors Co, 5,400 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2048	13 100	14 936	14 573	
General Motors Financial Co Inc, 2,900 %, 26 févr. 2025	12 405	15 780	15 922	
General Motors Financial Co Inc, 4,350 %, 9 avr. 2025	9 645	13 757	12 716	
General Motors Financial Co Inc, 5,000 %, 9 avr. 2027	17 400	21 858	22 857	
General Motors Financial Co Inc, 0,600 %, 20 mai 2027	4 000	6 115	4 919	
General Motors Financial Co Inc, 1,550 %, 30 juill. 2027	4 500	7 797	6 106	
General Motors Financial Co Inc, 0,650 %, 7 sept. 2028	8 000	11 900	9 163	
General Motors Financial Co Inc, 4,300 %, 6 avr. 2029	24 050	29 431	29 233	
Global Atlantic Fin Co, 3,125 %, 15 juin 2031	15 300	19 613	15 244	
Global Payments Inc, 5,300 %, 15 août 2029	16 347	21 095	21 447	
Global Payments Inc, 5,950 %, 15 août 2052	17 332	21 766	21 335	
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc, 3,250 %, 15 janv. 2032	21 700	22 640	23 530	
Goldman Sachs Group Inc, 0,010 %, 30 avr. 2024	16 100	24 154	23 065	
Goldman Sachs Group Inc, 1,000 %, 6 août 2024	360 000	4 309	3 709	
Goldman Sachs Group Inc, 1,431 %, 9 mars 2027	19 750	23 516	23 480	
Goldman Sachs Group Inc, 1,250 %, 7 févr. 2029	15 600	22 195	18 840	
Goldman Sachs Group Inc, 4,223 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	20 000	29 288	25 277	
Goldman Sachs Group Inc, 0,875 %, 9 mai 2029	5 000	7 177	5 825	
Goldman Sachs Group Inc, 2,383 %, 21 juill. 2032	33 500	36 538	35 304	
Goodyear Europe BV, 2,750 %, 15 août 2028	2 450	3 088	2 867	
Goodyear Tire & Rubber Co, 5,250 %, 30 avr. 2031	2 800	3 297	3 153	
Goodyear Tire & Rubber Co, 5,250 %, 15 juill. 2031	3 150	3 879	3 494	
Great-West Lifeco Finance 2018 LP, 4,047 %, 17 mai 2028	18 000	23 075	22 894	
HCA Inc, 3,625 %, 15 mars 2032	18 700	22 311	21 492	
HCA Inc, 5,500 %, 15 juin 2047	14 985	23 169	18 115	
HCA Inc, 4,625 %, 15 mars 2052	14 000	14 721	14 841	
Herc Holdings Inc, 5,500 %, 15 juill. 2027	5 825	7 823	7 373	
Hilton Domestic Operating Co Inc, 3,625 %, 15 févr. 2032	10 650	13 371	11 573	
Honeywell International Inc, 4,125 %, 2 nov. 2034	13 850	19 358	19 889	
Host Hotels & Resorts LP, 2,900 %, 15 déc. 2031	20 750	23 545	21 560	
Howmet Aerospace Inc, 3,000 %, 15 janv. 2029	5 370	6 775	6 191	
HP Inc, 4,200 %, 15 avr. 2032	23 050	28 795	26 917	
Huntington Bancshares Inc/OH, 5,023 %, 17 mai 2033	20 000	25 774	25 796	
Huntington National Bank, 5,650 %, 10 janv. 2030	23 510	31 413	32 151	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp, 4,750 %, 15 sept. 2024	1 525	2 057	1 984	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp, 5,250 %, 15 mai 2027	6 265	7 836	7 786	
Illumina Inc, 5,750 %, 13 déc. 2027	8 610	11 681	11 824	
Imola Merger Corp, 4,750 %, 15 mai 2029	3 100	3 877	3 650	
Intel Corp, 4,150 %, 5 août 2032	27 430	35 249	34 837	
Intel Corp, 4,900 %, 5 août 2052	17 600	21 073	21 211	
Intel Corp, 5,050 %, 5 août 2062	15 220	19 547	18 198	
Intercontinental Exchange Inc, 4,600 %, 15 mars 2033	14 290	18 629	18 577	
Intercontinental Exchange Inc, 4,950 %, 15 juin 2052	19 060	24 515	24 000	
International Business Machines Corp, 0,875 %, 9 févr. 2030	5 000	7 116	5 975	
International Flavors & Fragrances Inc, 2,300 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2030	14 000	17 354	15 083	
Invitation Homes Operating Partnership LP, 2,300 %, 15 nov. 2028	13 310	16 445	14 935	
Iron Mountain Inc, 4,875 %, 15 sept. 2027	3 120	4 133	3 892	
Iron Mountain Inc, 5,250 %, 15 mars 2028	1 765	2 407	2 202	
Iron Mountain Inc, 4,875 %, 15 sept. 2029	1 445	1 969	1 710	
Iron Mountain Inc, 5,250 %, 15 juill. 2030	1 800	2 431	2 123	
JPMorgan Chase & Co, 1,561 %, 10 déc. 2025	55 000	65 785	69 000	
JPMorgan Chase & Co, 4,565 %, 14 juin 2030	22 550	28 253	28 793	
JPMorgan Chase & Co, 4,586 %, 26 avr. 2033	11 550	14 577	14 523	
Keurig Dr Pepper Inc, 4,500 %, 15 avr. 2052	22 770	27 918	25 849	
Keycorp, 4,789 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	23 830	30 625	30 560	
Kinder Morgan Inc, 4,800 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2033	22 360	28 490	28 160	

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
<b>États-Unis (suite)</b>				
Kinder Morgan Inc, 5,200 %, 1 <sup>er</sup> mars 2048	18 056	23 577	21 221	
KKR Group Finance Co XII LLC, 4,850 %, 17 mai 2032	12 950	16 815	16 421	
KLA Corp, 4,950 %, 15 juill. 2052	11 640	14 900	14 729	
KLA Corp, 5,250 %, 15 juill. 2062	13 443	17 340	17 597	
Kraft Heinz Foods Co., 2,000 %, 30 juin 2023	3 000	4 443	4 335	
Kroger Co, 4,450 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2047	12 510	17 552	14 305	
Kroger Co, 3,950 %, 15 janv. 2050	13 375	16 391	14 146	
Kyndryl Holdings Inc, 3,150 %, 15 oct. 2031	14 070	17 048	12 735	
Lehman Brothers Holdings Inc, 4,730 %, 1 <sup>er</sup> juin 2011	240	104	1	
Lehman Brothers Holdings Inc, 4,750 %, 16 janv. 2014	600	484	3	
Leidos Inc, 2,300 %, 15 févr. 2031	21 220	24 724	22 076	
Level 3 Financing Inc, 4,250 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2028	4 785	6 121	5 118	
Level 3 Financing Inc, 3,625 %, 15 janv. 2029	1 000	1 317	994	
Liberty Mutual Group Inc, 3,625 %, 23 mai 2059	9 000	12 910	11 544	
Macy's Retail Holdings LLC., 6,700 %, 15 sept. 2028	1 300	1 874	1 646	
Macy's Retail Holdings LLC., 5,875 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2029	7 530	9 209	9 042	
Macy's Retail Holdings LLC., 6,125 %, 15 mars 2032	3 690	4 198	4 207	
McDonald's Corp, 2,375 %, 31 mai 2029	13 500	18 464	18 079	
McDonald's Corp, 3,000 %, 31 mai 2034	4 200	5 719	5 618	
McDonald's Corp, 4,450 %, 1 <sup>er</sup> mars 2047	18 700	24 724	22 077	
Medline Borrower LP, 3,875 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2029	4 245	5 279	4 643	
Medline Borrower LP, 5,250 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029	1 090	1 398	1 175	
Medtronic Global Holdings SCA, 2,625 %, 15 oct. 2025	5 000	6 548	7 069	
Medtronic Global Holdings SCA, 3,000 %, 15 oct. 2028	8 000	10 502	11 237	
Medtronic Global Holdings SCA, 3,125 %, 15 oct. 2031	3 000	3 919	4 130	
Medtronic Global Holdings SCA, 3,375 %, 15 oct. 2034	4 500	5 900	6 143	
Mercer International Inc, 5,125 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	5 280	6 773	5 987	
Meta Platforms Inc, 3,850 %, 15 août 2032	29 489	37 322	35 321	
Meta Platforms Inc, 4,450 %, 15 août 2052	26 160	33 585	28 331	
MetLife Inc, 5,700 %, 15 juin 2035	8 425	11 107	11 982	
Metropolitan Life Global Funding I, 0,500 %, 25 mai 2029	11 000	16 161	13 045	
MGM Resorts International, 6,750 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025	1 960	2 750	2 672	
MGM Resorts International, 5,500 %, 15 avr. 2027	7 594	10 005	9 580	
Microchip Technology Inc, 0,972 %, 15 févr. 2024	13 802	17 515	17 755	
Micron Technology Inc, 3,366 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2041	15 500	14 998	14 095	
Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd, 6,500 %, 20 juin 2027	4 401	5 740	5 938	
Molson Coors Beverage Co, 4,200 %, 15 juill. 2046	20 200	25 845	21 327	
Morgan Stanley, 3,620 %, 17 avr. 2025	22 660	28 589	29 955	
Morgan Stanley, 2,103 %, 8 mai 2026	6 000	8 105	8 294	
Morgan Stanley, 0,985 %, 10 déc. 2026	12 100	15 486	14 372	
Morgan Stanley, 3,591 %, 22 juill. 2028	18 600	22 513	23 140	
Morgan Stanley, 2,699 %, 22 janv. 2031	26 800	33 702	30 064	
Morgan Stanley, 5,789 %, 18 nov. 2033	7 000	10 953	11 492	
Morgan Stanley, 5,297 %, 20 avr. 2037	17 090	21 562	21 221	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp, 2,550 %, 5 déc. 2023	1 075	1 558	1 675	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp, 4,625 %, 1 <sup>er</sup> août 2029	5 820	7 315	6 024	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp, 3,500 %, 15 mars 2031	7 060	8 984	6 573	
MSCI Inc, 3,875 %, 15 févr. 2031	5 915	7 908	6 673	
Nasdaq Inc, 3,950 %, 7 mars 2052	21 085	24 533	21 830	
National Grid North America Inc, 0,750 %, 8 août 2023	7 000	10 594	10 023	
National Grid North America Inc, 1,000 %, 12 juill. 2024	4 000	5 919	5 564	
Nationstar Mortgage Holdings Inc, 5,500 %, 15 août 2028	3 570	4 538	3 949	
Nationstar Mortgage Holdings Inc, 5,125 %, 15 déc. 2030	3 905	4 320	4 091	
Navient Corp., 6,125 %, 25 mars 2024	3 795	5 026	5 042	
Navient Corp., 5,875 %, 25 oct. 2024	1 230	1 733	1 614	
Navient Corp., 6,750 %, 15 juin 2026	250	295	321	
NCR Corp, 5,125 %, 15 avr. 2029	4 300	5 518	4 880	

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
<b>États-Unis (suite)</b>				
Newell Brands Inc, 4,450 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2026	2 010	2 823	2 566	
Newell Brands Inc, 5,625 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2036	815	1 051	949	
Newell Brands Inc, 5,750 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2046	8 915	13 250	9 643	
NiSource Inc, 3,600 %, 1 <sup>er</sup> mai 2030	12 575	16 868	15 201	
Nordstrom Inc, 4,375 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2030	2 270	2 905	2 316	
Nordstrom Inc, 4,250 %, 1 <sup>er</sup> août 2031	6 500	7 537	6 307	
Novelis Corp, 4,750 %, 30 janv. 2030	5 650	7 400	6 800	
NRG Energy Inc, 5,750 %, 15 janv. 2028	1 400	1 884	1 782	
NRG Energy Inc, 3,375 %, 15 févr. 2029	800	845	875	
NRG Energy Inc, 5,250 %, 15 juin 2029	6 390	8 544	7 652	
NRG Energy Inc, 3,875 %, 15 févr. 2032	715	901	729	
Ohio Power Co, 4,000 %, 1 <sup>er</sup> juin 2049	13 200	15 852	14 188	
Olin Corp., 5,625 %, 1 <sup>er</sup> août 2029	5 320	6 826	6 856	
OneMain Finance Corp, 6,625 %, 15 janv. 2028	8 573	11 795	10 709	
OneMain Finance Corp, 3,875 %, 15 sept. 2028	3 055	3 631	3 295	
OneMain Finance Corp, 5,375 %, 15 nov. 2029	2 375	2 686	2 636	
Open Text Holdings Inc, 4,125 %, 15 févr. 2030	3 070	3 535	3 342	
Open Text Holdings Inc, 4,125 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031	3 514	4 006	3 705	
Oracle Corp, 6,500 %, 15 avr. 2038	9 500	14 265	13 388	
Oracle Corp, 6,150 %, 9 nov. 2029	10 000	13 932	14 086	
Oracle Corp, 4,500 %, 8 juill. 2044	11 640	19 250	12 749	
Owens-Brockway Glass Container Inc, 6,375 %, 15 août 2025	3 095	4 385	4 113	
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer, 5,875 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2028	5 310	6 645	6 529	
PepsiCo Inc, 3,550 %, 22 juill. 2034	7 000	10 813	10 265	
Piedmont Operating Partnership LP, 2,750 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2032	14 800	14 949	14 075	
Pilgrim's Pride Corp, 5,875 %, 30 sept. 2027	3 045	4 173	4 006	
Pilgrim's Pride Corp, 4,250 %, 15 avr. 2031	4 100	5 175	4 730	
Pilgrim's Pride Corp, 3,500 %, 1 <sup>er</sup> mars 2032	1 100	1 416	1 168	
Post Holdings Inc, 5,750 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	1 793	2 374	2 351	
Post Holdings Inc, 5,500 %, 15 déc. 2029	7 700	9 875	9 456	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc, 5,750 %, 15 avr. 2026	2 980	4 229	3 892	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc, 6,250 %, 15 janv. 2028	1 980	2 406	2 446	
Progress Energy Inc, 6,000 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2039	14 347	21 782	19 729	
Prologis Euro Finance LLC, 1,000 %, 8 févr. 2029	2 095	2 966	2 522	
Public Service Enterprise Group Inc, 2,875 %, 15 juin 2024	15 300	20 506	20 018	
Puget Energy Inc, 2,379 %, 15 juin 2028	13 185	15 057	15 222	
Qorvo Inc, 1,750 %, 15 déc. 2024	25 875	32 836	32 311	
Qorvo Inc, 3,375 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2031	3 015	3 808	3 287	
Range Resources Corp, 8,250 %, 15 janv. 2029	205	276	286	
Range Resources Corp, 4,750 %, 15 févr. 2030	5 985	7 546	7 152	
Rockcliff Energy II LLC, 5,500 %, 15 oct. 2029	6 770	8 549	8 399	
Royal Caribbean Cruises Ltd, 11,500 %, 1 <sup>er</sup> juin 2025	2 100	3 025	3 056	
Royal Caribbean Cruises Ltd, 5,500 %, 31 août 2026	390	461	445	
Royal Caribbean Cruises Ltd, 11,625 %, 15 août 2027	7 000	9 151	9 534	
Royal Caribbean Cruises Ltd, 7,500 %, 15 oct. 2027	725	980	837	
Royal Caribbean Cruises Ltd, 5,500 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2028	2 965	3 631	3 211	
Royal Caribbean Cruises Ltd, 9,250 %, 15 janv. 2029	4 500	6 179	6 269	
Sabre GLBL Inc, 9,250 %, 15 avr. 2025	4 310	5 921	5 823	
Sabre GLBL Inc, 7,375 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2025	3 700	4 937	4 823	
Santander Holdings USA Inc, 4,260 %, 9 juin 2025	21 870	27 783	28 761	
Seagate HDD Cayman, 4,125 %, 15 janv. 2031	619	761	655	
Seagate HDD Cayman, 9,625 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2032	5 811	9 360	8 640	
Seagate HDD Cayman, 5,750 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2034	185	237	213	
Sirius XM Radio Inc, 5,500 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2029	5 275	6 908	6 536	
Sonic Automotive Inc, 4,875 %, 15 nov. 2031	5 620	6 867	5 993	
South32 Treasury Ltd, 4,350 %, 14 avr. 2032	12 200	15 276	14 178	

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
<b>États-Unis (suite)</b>				
Southern Co, 4,475 %, 1 <sup>er</sup> août 2024	8 200	10 571	10 971	
Southern Co, 5,113 %, 1 <sup>er</sup> août 2027	12 860	16 743	17 377	
Southern Co, 4,250 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2036	12 400	14 884	14 755	
Southern Co, 1,875 %, 15 sept. 2081	6 000	8 974	6 827	
Spirit AeroSystems Inc, 7,500 %, 15 avr. 2025	3 455	4 679	4 633	
Spirit Loyalty Cayman Ltd / Spirit IP Cayman Ltd, 8,000 %, 20 sept. 2025	7 013	9 598	9 546	
Starbucks Corp, 4,500 %, 15 nov. 2048	19 060	23 726	22 258	
Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp, 5,000 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	3 525	4 306	4 063	
SVB Financial Group, 4,570 %, 29 avr. 2033	15 400	19 731	18 506	
T-Mobile USA Inc, 3,750 %, 15 avr. 2027	20 000	28 368	25 548	
T-Mobile USA Inc, 5,200 %, 15 janv. 2033	13 800	17 893	18 577	
Take-Two Interactive Software Inc, 4,000 %, 14 avr. 2032	13 713	17 079	16 487	
Tapestry Inc, 3,050 %, 15 mars 2032	14 275	18 242	15 092	
Taylor Morrison Communities Inc, 5,875 %, 15 juin 2027	1 500	2 080	1 953	
Taylor Morrison Communities Inc, 5,750 %, 15 janv. 2028	2 075	2 892	2 636	
Taylor Morrison Communities Inc, 5,125 %, 1 <sup>er</sup> août 2030	2 055	2 846	2 415	
Tempur Sealy International Inc, 4,000 %, 15 avr. 2029	5 800	7 153	6 609	
Tenet Healthcare Corp, 4,875 %, 1 <sup>er</sup> janv. 2026	2 415	3 340	3 099	
Tenet Healthcare Corp, 6,125 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2028	5 705	7 411	6 932	
Tenet Healthcare Corp, 4,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	6 820	8 291	8 017	
TerraForm Power Operating LLC, 5,000 %, 31 janv. 2028	1 865	2 379	2 277	
TerraForm Power Operating LLC, 4,750 %, 15 janv. 2030	5 570	7 570	6 575	
Toll Brothers Finance Corp, 3,800 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2029	6 740	7 531	7 810	
TransDigm Inc, 6,250 %, 15 mars 2026	5 685	7 688	7 608	
TransDigm Inc, 5,500 %, 15 nov. 2027	1 990	2 625	2 536	
TransDigm Inc, 4,875 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	2 590	3 239	3 063	
Travel + Leisure Co, 6,625 %, 31 juill. 2026	4 980	6 821	6 608	
Tronox Inc, 4,625 %, 15 mars 2029	5 900	6 682	6 656	
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,250 %, 31 mars 2024	54 000	71 032	70 951	
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 31 oct. 2024	52 500	70 924	70 885	
Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 30 nov. 2027	14 000	19 332	18 855	
Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 30 nov. 2029	8 700	12 027	11 702	
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 15 nov. 2032	16 900	23 426	23 342	
US Bancorp, 4,967 %, 22 juill. 2033	28 620	36 845	36 881	
Verizon Communications Inc, 4,500 %, 17 août 2027	5 000	5 054	4 442	
Verizon Communications Inc, 1,875 %, 19 sept. 2030	2 500	4 024	3 255	
Verizon Communications Inc, 2,500 %, 8 avr. 2031	3 000	5 218	4 039	
Verizon Communications Inc, 1,300 %, 18 mai 2033	9 000	13 659	9 936	
Verizon Communications Inc, 3,375 %, 27 oct. 2036	2 500	4 115	3 332	
Verizon Communications Inc, 1,875 %, 3 nov. 2038	7 000	11 988	7 282	
Viatis Inc, 4,000 %, 22 juin 2050	16 800	15 092	14 094	
VICI Properties LP, 4,375 %, 15 mai 2025	18 550	23 174	24 429	
VICI Properties LP, 5,125 %, 15 mai 2032	13 780	17 185	17 312	
Vistra Operations Co LLC, 5,500 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026	1 241	1 644	1 622	
Vistra Operations Co LLC, 5,000 %, 31 juill. 2027	1 650	2 262	2 078	
Vistra Operations Co LLC, 4,375 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	4 230	5 162	4 946	
Warnermedia Holdings Inc, 3,428 %, 15 mars 2024	18 575	23 911	24 427	
Warnermedia Holdings Inc, 4,279 %, 15 mars 2032	22 800	29 213	25 508	
Warnermedia Holdings Inc, 5,050 %, 15 mars 2042	20 000	22 562	20 814	
Warnermedia Holdings Inc, 5,141 %, 15 mars 2052	23 650	30 302	23 403	
WEC Energy Group Inc, 1,800 %, 15 oct. 2030	14 450	17 398	15 306	
Wells Fargo & Co, 1,338 %, 4 mai 2025	13 000	19 779	18 194	
Wells Fargo & Co, 3,000 %, 22 avr. 2026	12 750	16 414	16 168	
Wells Fargo & Co, 3,908 %, 25 avr. 2026	42 360	53 443	55 795	
Wells Fargo & Co, 4,897 %, 25 juill. 2033	22 160	28 756	28 580	
Western Digital Corp, 4,750 %, 15 févr. 2026	12 766	17 744	16 316	
Western Midstream Operating LP, 3,950 %, 1 <sup>er</sup> juin 2025	1 000	1 313	1 284	

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
<b>États-Unis (suite)</b>				
Williams Cos Inc, 4,850 %, 1 <sup>er</sup> mars 2048	18 280	23 085	21 037	
Williams Scotsman International Inc, 6,125 %, 15 juin 2025	3 560	4 909	4 780	
Williams Scotsman International Inc, 4,625 %, 15 août 2028	1 360	1 734	1 665	
		5 054 583	4 732 801	<b>39,5</b>
<b>Uruguay</b>				
Obligations internationales du gouvernement de l'Uruguay, 7,625 %, 21 mars 2036	6 060	10 736	10 426	
Obligations internationales du gouvernement de l'Uruguay, 5,100 %, 18 juin 2050	5 375	8 020	7 173	
		18 756	17 599	<b>0,2</b>
<b>Venezuela</b>				
Petroleos de Venezuela SA, 6,000 %, 15 nov. 2026	4 200	1 468	277	
Obligations internationales du gouvernement du Venezuela, 7,650 %, 21 avr. 2025	4 560	2 534	540	
Obligations internationales du gouvernement du Venezuela, 7,000 %, 31 mars 2038	11 615	6 228	1 415	
		10 230	2 232	–
<b>Vietnam</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Vietnam, 4,800 %, 19 nov. 2024	3 595	4 687	4 764	
		4 687	4 764	–
<b>Zambie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de la Zambie, 8,970 %, 30 juill. 2027	1 325	1 450	808	
		1 450	808	–
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		11 549 244	10 463 380	<b>87,3</b>
<b>PLACEMENTS À COURT TERME†</b>		146 320	146 320	<b>1,2</b>
<b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>		13 178 603	11 933 969	<b>99,6</b>
<b>GAIN LATENT SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS (ANNEXE A)</b>		–	4 663	–
<b>GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE B)</b>		–	41 099	<b>0,3</b>
<b>PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE B)</b>		–	(171 290)	<b>(1,4)</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE</b>		13 178 603	11 808 441	<b>98,5</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>			168 797	<b>1,5</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>			11 977 238	<b>100,0</b>

**ANNEXE A**

**Contrats à terme normalisés**

	Nombre de contrats	Valeur contractuelle (\$)	Gain latent (\$)
Contrat à terme normalisé Euro-Bobl, mars 2023 à 115,75 EUR chacun	(234)	(39 954)	1 353
Contrat à terme normalisé Euro-Schatz, mars 2023 à 105,42 EUR chacun	(516)	(78 509)	957
Contrat à terme normalisé sur obligations des États-Unis à 2 ans, mars 2023 à 102,54 USD chacun	(57)	(15 966)	38
Contrat à terme normalisé Ultra sur obligations des États-Unis à 10 ans, mars 2023 à 118,28 USD chacun	(906)	(146 208)	2 315
<b>TOTAL DES CONTRATS À TERME NORMALISÉS</b>		(280 637)	4 663

Les contreparties aux contrats à terme normalisés ci-dessus détiennent 2 586 \$ de bons du Trésor du Canada en garantie.

**ANNEXE B**

**Contrats de change**

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 241 462 CAD, vente 177 850 USD à 1,3539	11 janv. 2023	667
Achat 2 728 CAD, vente 2 000 USD à 1,3539	11 janv. 2023	20
Achat 3 850 USD, vente 5 179 CAD à 1,3539	11 janv. 2023	34
Achat 173 004 CAD, vente 125 719 USD à 1,3539	12 janv. 2023	2 793
Achat 1 600 GBP, vente 2 515 CAD à 1,6374	12 janv. 2023	106
Achat 550 CAD, vente 403 USD à 1,3539	12 janv. 2023	3
Achat 19 885 CAD, vente 14 481 USD à 1,3539	13 janv. 2023	279
Achat 1 712 GBP, vente 2 778 CAD à 1,6374	13 janv. 2023	26
Achat 13 335 CAD, vente 8 000 GBP à 1,6374	13 janv. 2023	235
Achat 129 973 CAD, vente 95 502 USD à 1,3539	17 janv. 2023	675
Achat 126 USD, vente 169 CAD à 1,3539	17 janv. 2023	2
Achat 6 500 GBP, vente 9 983 CAD à 1,6376	18 janv. 2023	662
Achat 245 707 CAD, vente 180 573 USD à 1,3539	19 janv. 2023	1 234
Achat 13 000 USD, vente 17 346 CAD à 1,3539	19 janv. 2023	254
Achat 4 000 USD, vente 5 403 CAD à 1,3539	19 janv. 2023	13
Achat 60 000 USD, vente 80 637 CAD à 1,3539	19 janv. 2023	596
Achat 9 970 EUR, vente 14 429 CAD à 1,4513	19 janv. 2023	41
Achat 199 726 CAD, vente 144 002 USD à 1,3538	23 janv. 2023	4 770
Achat 101 196 CAD, vente 73 688 USD à 1,3538	25 janv. 2023	1 435
Achat 2 726 CAD, vente 2 000 USD à 1,3538	25 janv. 2023	18
Achat 82 502 CAD, vente 60 900 USD à 1,3538	26 janv. 2023	53





Le 31 décembre 2022

**ANNEXE B (suite)**

**Contrats de change**

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 102 516 CAD, vente 74 346 USD à 1,3538	30 janv. 2023	1 866
Achat 48 378 CAD, vente 35 200 USD à 1,3538	31 janv. 2023	724
Achat 138 721 CAD, vente 101 022 USD à 1,3538	31 janv. 2023	1 959
Achat 1 071 USD, vente 1 436 CAD à 1,3538	31 janv. 2023	14
Achat 140 436 CAD, vente 101 407 USD à 1,3538	1 <sup>er</sup> févr. 2023	3 153
Achat 152 287 CAD, vente 111 208 USD à 1,3538	2 févr. 2023	1 737
Achat 7 700 EUR, vente 11 168 CAD à 1,4527	3 févr. 2023	18
Achat 83 681 CAD, vente 60 932 USD à 1,3537	6 févr. 2023	1 197
Achat 23 681 SEK, vente 2 984 CAD à 0,1300	8 févr. 2023	96
Achat 47 402 CAD, vente 34 859 USD à 1,3537	9 févr. 2023	214
Achat 21 845 EUR, vente 29 816 CAD à 1,4535	13 févr. 2023	1 936
Achat 3 957 EUR, vente 5 372 CAD à 1,4535	13 févr. 2023	380
Achat 108 141 CAD, vente 79 414 USD à 1,3536	14 févr. 2023	646
Achat 29 836 CAD, vente 22 000 USD à 1,3536	14 févr. 2023	57
Achat 7 298 USD, vente 9 871 CAD à 1,3536	17 févr. 2023	7
Achat 5 125 EUR, vente 7 276 CAD à 1,4538	17 févr. 2023	175
Achat 9 016 EUR, vente 12 951 CAD à 1,4538	17 févr. 2023	158
Achat 4 343 EUR, vente 6 290 CAD à 1,4538	17 févr. 2023	25
Achat 511 EUR, vente 743 CAD à 1,4538	17 févr. 2023	1
Achat 169 581 CAD, vente 124 724 USD à 1,3535	21 févr. 2023	767
Achat 136 135 CAD, vente 100 000 USD à 1,3535	21 févr. 2023	784
Achat 9 141 EUR, vente 12 449 CAD à 1,4542	21 févr. 2023	844
Achat 3 113 EUR, vente 4 365 CAD à 1,4542	21 févr. 2023	163
Achat 4 310 EUR, vente 6 261 CAD à 1,4542	21 févr. 2023	7
Achat 81 051 CAD, vente 59 485 USD à 1,3535	22 févr. 2023	538
Achat 13 965 BRL, vente 3 340 CAD à 0,2537	22 févr. 2023	204
Achat 181 685 CAD, vente 133 434 USD à 1,3535	23 févr. 2023	1 084
Achat 93 646 NOK, vente 12 196 CAD à 0,1385	24 févr. 2023	773
Achat 21 501 NOK, vente 2 940 CAD à 0,1385	24 févr. 2023	38
Achat 8 295 CAD, vente 5 700 EUR à 1,4544	24 févr. 2023	4
Achat 1 709 USD, vente 2 267 CAD à 1,3534	1 <sup>er</sup> mars 2023	46
Achat 10 000 USD, vente 13 371 CAD à 1,3534	1 <sup>er</sup> mars 2023	164
Achat 740 USD, vente 994 CAD à 1,3534	1 <sup>er</sup> mars 2023	8
Achat 340 USD, vente 460 CAD à 1,3534	1 <sup>er</sup> mars 2023	–
Achat 6 700 USD, vente 9 067 CAD à 1,3534	1 <sup>er</sup> mars 2023	1
Achat 613 786 JPY, vente 6 113 CAD à 0,0104	2 mars 2023	270
Achat 322 253 JPY, vente 3 234 CAD à 0,0104	2 mars 2023	117
Achat 286 003 JPY, vente 2 874 CAD à 0,0104	2 mars 2023	100
Achat 598 231 JPY, vente 6 194 CAD à 0,0104	2 mars 2023	27
Achat 517 278 JPY, vente 5 273 CAD à 0,0104	2 mars 2023	106
Achat 2 000 EUR, vente 2 795 CAD à 1,4554	7 mars 2023	116
Achat 1 795 USD, vente 2 406 CAD à 1,3533	7 mars 2023	23
Achat 11 905 CAD, vente 8 750 USD à 1,3533	7 mars 2023	63
Achat 20 680 CAD, vente 12 334 GBP à 1,6389	9 mars 2023	466
Achat 752 USD, vente 1 006 CAD à 1,3533	10 mars 2023	12
Achat 1 370 USD, vente 1 838 CAD à 1,3532	13 mars 2023	16
Achat 1 822 EUR, vente 2 528 CAD à 1,4560	14 mars 2023	125
Achat 4 600 EUR, vente 6 677 CAD à 1,4560	14 mars 2023	21
Achat 961 EUR, vente 1 337 CAD à 1,4561	15 mars 2023	63
Achat 7 900 USD, vente 10 655 CAD à 1,3532	15 mars 2023	36
Achat 134 291 CAD, vente 98 456 USD à 1,3532	17 mars 2023	1 063
Achat 11 208 EUR, vente 16 283 CAD à 1,4565	20 mars 2023	42

**ANNEXE B (suite)**

**Contrats de change**

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 125 638 CAD, vente 92 551 USD à 1,3531	21 mars 2023	406
Achat 13 265 AUD, vente 12 172 CAD à 0,9243	21 mars 2023	89
Achat 24 341 CAD, vente 17 975 USD à 1,3531	24 mars 2023	19
Achat 121 720 CAD, vente 89 823 USD à 1,3530	28 mars 2023	188
Achat 16 079 CAD, vente 11 813 USD à 1,3530	28 mars 2023	96
Achat 172 872 CAD, vente 126 785 USD à 1,3530	29 mars 2023	1 332
Achat 181 186 CAD, vente 133 096 USD à 1,3530	30 mars 2023	1 109
Achat 154 298 CAD, vente 113 540 USD à 1,3530	31 mars 2023	682
Achat 119 120 CAD, vente 87 833 USD à 1,3529	3 avr. 2023	289
Achat 102 863 CAD, vente 75 647 USD à 1,3529	3 avr. 2023	519
		41 099

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 14 413 CAD, vente 9 970 EUR à 1,4498	3 janv. 2023	(40)
Achat 20 858 CAD, vente 13 700 GBP à 1,6372	6 janv. 2023	(1 571)
Achat 132 816 CAD, vente 98 464 USD à 1,3540	6 janv. 2023	(500)
Achat 10 239 USD, vente 14 071 CAD à 1,3540	6 janv. 2023	(208)
Achat 6 800 USD, vente 9 282 CAD à 1,3540	6 janv. 2023	(75)
Achat 186 667 CAD, vente 138 386 USD à 1,3539	10 janv. 2023	(697)
Achat 78 395 CAD, vente 51 486 GBP à 1,6373	10 janv. 2023	(5 904)
Achat 9 513 CAD, vente 7 000 EUR à 1,4504	10 janv. 2023	(640)
Achat 2 845 USD, vente 3 877 CAD à 1,3539	10 janv. 2023	(25)
Achat 5 460 USD, vente 7 419 CAD à 1,3539	10 janv. 2023	(26)
Achat 19 250 USD, vente 26 425 CAD à 1,3539	11 janv. 2023	(362)
Achat 32 880 USD, vente 45 335 CAD à 1,3539	11 janv. 2023	(818)
Achat 29 400 USD, vente 39 854 CAD à 1,3539	11 janv. 2023	(49)
Achat 2 526 USD, vente 3 442 CAD à 1,3539	12 janv. 2023	(21)
Achat 8 431 CAD, vente 895 598 JPY à 0,0103	13 janv. 2023	(826)
Achat 14 944 CAD, vente 1 502 000 JPY à 0,0103	13 janv. 2023	(580)
Achat 2 823 CAD, vente 303 525 JPY à 0,0103	17 janv. 2023	(317)
Achat 810 CAD, vente 601 USD à 1,3539	17 janv. 2023	(4)
Achat 165 USD, vente 225 CAD à 1,3539	17 janv. 2023	(1)
Achat 82 289 CAD, vente 60 512 EUR à 1,4513	19 janv. 2023	(5 532)
Achat 2 546 USD, vente 3 498 CAD à 1,3539	19 janv. 2023	(50)
Achat 29 008 CAD, vente 21 500 EUR à 1,4513	19 janv. 2023	(2 195)
Achat 1 889 CAD, vente 2 165 AUD à 0,9227	23 janv. 2023	(109)
Achat 58 470 CAD, vente 43 288 EUR à 1,4519	25 janv. 2023	(4 379)
Achat 20 269 CAD, vente 15 000 USD à 1,3538	25 janv. 2023	(39)
Achat 5 600 USD, vente 7 585 CAD à 1,3538	25 janv. 2023	(3)
Achat 42 904 CAD, vente 31 822 EUR à 1,4523	30 janv. 2023	(3 313)
Achat 3 033 CAD, vente 2 230 EUR à 1,4523	30 janv. 2023	(206)
Achat 8 500 USD, vente 11 591 CAD à 1,3538	31 janv. 2023	(83)
Achat 9 500 USD, vente 12 963 CAD à 1,3538	31 janv. 2023	(102)
Achat 28 779 CAD, vente 18 524 GBP à 1,6381	1 <sup>er</sup> févr. 2023	(1 566)
Achat 4 002 CAD, vente 2 560 GBP à 1,6381	1 <sup>er</sup> févr. 2023	(192)
Achat 1 142 CAD, vente 733 GBP à 1,6381	1 <sup>er</sup> févr. 2023	(60)
Achat 26 168 CAD, vente 19 700 USD à 1,3538	1 <sup>er</sup> févr. 2023	(502)
Achat 31 GBP, vente 52 CAD à 1,6381	1 <sup>er</sup> févr. 2023	(1)
Achat 952 CAD, vente 101 946 JPY à 0,0104	2 févr. 2023	(105)
Achat 86 022 CAD, vente 63 344 EUR à 1,4527	3 févr. 2023	(5 996)
Achat 59 444 CAD, vente 38 311 GBP à 1,6382	3 févr. 2023	(3 317)



Le 31 décembre 2022

**ANNEXE B (suite)**

**Contrats de change**

Contrats	Échéance	Perte latent (\$)
Achat 700 CAD, vente 452 GBP à 1,6382	3 févr. 2023	(41)
Achat 7 107 CAD, vente 5 100 EUR à 1,4527	3 févr. 2023	(302)
Achat 19 805 CAD, vente 12 159 GBP à 1,6383	7 févr. 2023	(115)
Achat 6 902 CAD, vente 4 405 GBP à 1,6383	9 févr. 2023	(315)
Achat 3 117 CAD, vente 2 312 USD à 1,3537	9 févr. 2023	(13)
Achat 2 517 CAD, vente 2 810 AUD à 0,9232	10 févr. 2023	(78)
Achat 12 190 CAD, vente 7 860 GBP à 1,6384	13 févr. 2023	(688)
Achat 4 609 CAD, vente 3 000 GBP à 1,6384	13 févr. 2023	(307)
Achat 17 331 CAD, vente 12 901 EUR à 1,4535	13 févr. 2023	(1 421)
Achat 8 661 CAD, vente 6 451 EUR à 1,4535	13 févr. 2023	(716)
Achat 8 661 CAD, vente 6 450 EUR à 1,4535	13 févr. 2023	(714)
Achat 4 733 CAD, vente 3 000 GBP à 1,6384	13 févr. 2023	(183)
Achat 136 173 CAD, vente 99 550 EUR à 1,4536	14 févr. 2023	(8 532)
Achat 185 981 CAD, vente 137 422 USD à 1,3536	15 févr. 2023	(32)
Achat 31 098 CAD, vente 23 000 USD à 1,3536	16 févr. 2023	(35)
Achat 33 163 CAD, vente 25 000 USD à 1,3536	16 févr. 2023	(676)
Achat 7 379 CAD, vente 5 520 USD à 1,3536	16 févr. 2023	(94)
Achat 116 366 CAD, vente 85 983 USD à 1,3536	17 févr. 2023	(17)
Achat 112 131 CAD, vente 82 407 EUR à 1,4538	17 févr. 2023	(7 676)
Achat 11 958 CAD, vente 9 000 USD à 1,3536	17 févr. 2023	(225)
Achat 33 427 CAD, vente 25 000 USD à 1,3536	17 févr. 2023	(412)
Achat 6 947 CAD, vente 5 000 EUR à 1,4538	17 févr. 2023	(323)
Achat 14 411 CAD, vente 10 000 EUR à 1,4538	17 févr. 2023	(128)
Achat 5 900 EUR, vente 8 600 CAD à 1,4538	17 févr. 2023	(22)
Achat 27 120 USD, vente 36 869 CAD à 1,3536	17 févr. 2023	(160)
Achat 75 249 CAD, vente 55 496 EUR à 1,4542	21 févr. 2023	(5 452)
Achat 99 217 CAD, vente 73 164 EUR à 1,4542	21 févr. 2023	(7 177)
Achat 4 152 CAD, vente 3 000 EUR à 1,4542	21 févr. 2023	(211)
Achat 37 075 CAD, vente 28 000 USD à 1,3535	21 févr. 2023	(823)
Achat 20 103 CAD, vente 15 000 USD à 1,3535	21 févr. 2023	(200)
Achat 435 EUR, vente 635 CAD à 1,4542	21 févr. 2023	(2)
Achat 10 832 CAD, vente 6 851 GBP à 1,6386	22 févr. 2023	(394)
Achat 335 CAD, vente 210 GBP à 1,6386	22 févr. 2023	(10)
Achat 78 212 CAD, vente 57 993 EUR à 1,4544	24 févr. 2023	(6 135)
Achat 113 757 CAD, vente 84 409 USD à 1,3535	24 févr. 2023	(488)
Achat 3 399 CAD, vente 25 335 NOK à 0,1385	24 févr. 2023	(110)
Achat 12 068 CAD, vente 9 000 USD à 1,3535	24 févr. 2023	(113)
Achat 2 187 CAD, vente 1 515 EUR à 1,4544	24 févr. 2023	(17)
Achat 1 987 CAD, vente 1 299 GBP à 1,6387	27 févr. 2023	(142)
Achat 127 622 CAD, vente 94 496 USD à 1,3534	27 févr. 2023	(272)
Achat 6 468 CAD, vente 4 000 GBP à 1,6387	27 févr. 2023	(87)
Achat 3 413 CAD, vente 2 100 GBP à 1,6387	27 févr. 2023	(29)
Achat 59 459 CAD, vente 44 162 USD à 1,3534	1 <sup>er</sup> mars 2023	(310)
Achat 14 074 CAD, vente 10 500 USD à 1,3534	1 <sup>er</sup> mars 2023	(137)
Achat 13 730 CAD, vente 10 240 USD à 1,3534	1 <sup>er</sup> mars 2023	(130)
Achat 180 USD, vente 244 CAD à 1,3534	1 <sup>er</sup> mars 2023	–
Achat 6 745 USD, vente 9 200 CAD à 1,3534	1 <sup>er</sup> mars 2023	(70)
Achat 2 400 USD, vente 3 271 CAD à 1,3534	1 <sup>er</sup> mars 2023	(23)
Achat 108 225 CAD, vente 80 860 USD à 1,3534	2 mars 2023	(1 210)
Achat 63 740 CAD, vente 48 000 USD à 1,3534	2 mars 2023	(1 223)
Achat 45 507 CAD, vente 29 576 GBP à 1,6388	3 mars 2023	(2 961)
Achat 134 706 CAD, vente 100 087 USD à 1,3534	3 mars 2023	(749)

**ANNEXE B (suite)**

**Contrats de change**

Contrats	Échéance	Perte latent (\$)
Achat 20 091 CAD, vente 14 753 EUR à 1,4550	3 mars 2023	(1 375)
Achat 16 460 CAD, vente 11 700 EUR à 1,4550	3 mars 2023	(564)
Achat 19 235 CAD, vente 13 350 EUR à 1,4550	3 mars 2023	(190)
Achat 3 581 GBP, vente 5 998 CAD à 1,6388	3 mars 2023	(129)
Achat 48 550 CAD, vente 31 114 GBP à 1,6388	6 mars 2023	(2 441)
Achat 28 646 CAD, vente 21 488 USD à 1,3533	6 mars 2023	(435)
Achat 175 347 CAD, vente 131 419 USD à 1,3533	6 mars 2023	(2 506)
Achat 14 671 CAD, vente 11 000 USD à 1,3533	6 mars 2023	(216)
Achat 34 011 CAD, vente 25 560 USD à 1,3533	6 mars 2023	(580)
Achat 2 678 GBP, vente 4 449 CAD à 1,6388	6 mars 2023	(60)
Achat 58 240 CAD, vente 44 000 USD à 1,3533	7 mars 2023	(1 306)
Achat 116 560 CAD, vente 84 006 EUR à 1,4554	7 mars 2023	(5 700)
Achat 900 USD, vente 1 227 CAD à 1,3533	7 mars 2023	(8)
Achat 143 038 CAD, vente 107 337 USD à 1,3533	8 mars 2023	(2 221)
Achat 180 455 CAD, vente 134 964 USD à 1,3533	8 mars 2023	(2 192)
Achat 105 981 CAD, vente 73 407 EUR à 1,4555	9 mars 2023	(866)
Achat 120 227 CAD, vente 90 528 USD à 1,3533	10 mars 2023	(2 282)
Achat 485 USD, vente 663 CAD à 1,3533	10 mars 2023	(6)
Achat 865 USD, vente 1 172 CAD à 1,3533	10 mars 2023	(1)
Achat 143 874 CAD, vente 108 479 USD à 1,3532	13 mars 2023	(2 923)
Achat 185 USD, vente 253 CAD à 1,3532	13 mars 2023	(3)
Achat 3 030 USD, vente 4 115 CAD à 1,3532	13 mars 2023	(14)
Achat 145 009 CAD, vente 108 537 USD à 1,3532	14 mars 2023	(1 865)
Achat 102 400 CAD, vente 73 357 EUR à 1,4560	14 mars 2023	(4 407)
Achat 168 160 CAD, vente 125 222 USD à 1,3532	14 mars 2023	(1 292)
Achat 89 367 CAD, vente 64 475 EUR à 1,4561	15 mars 2023	(4 512)
Achat 194 538 CAD, vente 144 862 USD à 1,3532	15 mars 2023	(1 489)
Achat 1 300 USD, vente 1 761 CAD à 1,3532	15 mars 2023	(1)
Achat 26 600 USD, vente 36 365 CAD à 1,3532	15 mars 2023	(369)
Achat 26 918 USD, vente 36 505 CAD à 1,3532	15 mars 2023	(80)
Achat 205 558 CAD, vente 148 160 EUR à 1,4561	16 mars 2023	(10 184)
Achat 131 229 CAD, vente 98 046 USD à 1,3532	16 mars 2023	(1 446)
Achat 74 905 CAD, vente 54 010 EUR à 1,4561	16 mars 2023	(3 742)
Achat 8 683 CAD, vente 6 200 EUR à 1,4561	16 mars 2023	(346)
Achat 138 993 CAD, vente 103 900 USD à 1,3532	17 mars 2023	(1 602)
Achat 1 524 CAD, vente 1 140 USD à 1,3532	17 mars 2023	(19)
Achat 118 USD, vente 160 CAD à 1,3532	17 mars 2023	–
Achat 6 006 CAD, vente 616 500 JPY à 0,0104	20 mars 2023	(420)
Achat 136 113 CAD, vente 97 177 EUR à 1,4565	20 mars 2023	(5 425)
Achat 15 478 CAD, vente 1 488 000 JPY à 0,0104	20 mars 2023	(32)
Achat 50 587 CAD, vente 37 700 USD à 1,3531	21 mars 2023	(425)
Achat 16 125 USD, vente 22 043 CAD à 1,3531	21 mars 2023	(224)
Achat 2 565 USD, vente 3 489 CAD à 1,3531	21 mars 2023	(18)
Achat 184 022 CAD, vente 137 133 USD à 1,3531	22 mars 2023	(1 532)
Achat 82 897 CAD, vente 59 024 EUR à 1,4567	22 mars 2023	(3 082)
Achat 4 840 CAD, vente 5 247 AUD à 0,9243	22 mars 2023	(11)
Achat 129 747 CAD, vente 96 138 USD à 1,3531	23 mars 2023	(336)
Achat 109 712 CAD, vente 76 820 EUR à 1,4568	23 mars 2023	(2 196)
Achat 174 487 CAD, vente 130 015 USD à 1,3531	24 mars 2023	(1 433)
Achat 127 816 CAD, vente 90 097 EUR à 1,4568	24 mars 2023	(3 442)
Achat 76 CAD, vente 52 EUR à 1,4568	24 mars 2023	(1)
Achat 111 518 CAD, vente 83 000 USD à 1,3530	27 mars 2023	(783)



Le 31 décembre 2022

**ANNEXE B (suite)**

**Contrats de change**

<b>Contrats</b>	<b>Échéance</b>	<b>Perte latent (\$)</b>
Achat 18 979 CAD, vente 14 070 USD à 1,3530	27 mars 2023	(59)
Achat 113 600 CAD, vente 78 828 EUR à 1,4573	29 mars 2023	(1 275)
Achat 63 330 CAD, vente 43 820 EUR à 1,4574	31 mars 2023	(535)
Achat 65 341 CAD, vente 45 191 EUR à 1,4576	3 avr. 2023	(531)
Achat 117 724 CAD, vente 87 050 USD à 1,3529	5 avr. 2023	(44)
		<u>(171 290)</u>
<b>TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE</b>		<u>(130 191)</u>

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

Les contreparties aux contrats de change ci-dessus détiennent 44 330 \$ 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 3,63 % à 4,39 % et viennent à échéance entre le 16 janvier 2023 et le 25 mai 2023.



### États de la situation financière

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

(se reporter à la note 2 des notes annexes)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
<b>ACTIF</b>		
Placements, à la juste valeur	11 933 969 \$	13 732 189 \$
Trésorerie	49 749	39 250
Montant à recevoir de courtiers	30 262	10 045
Souscriptions à recevoir	443	10 568
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	4 663	122
Gain latent sur les contrats de change	41 099	44 196
Dividendes à recevoir, intérêts courus et autres éléments d'actif	122 242	103 966
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>12 182 427</b>	<b>13 940 336</b>
<b>PASSIF</b>		
Montant à payer à des courtiers	21 404	5 955
Rachats à payer	11 685	963
Marge à payer	352	189
Perte latente sur les contrats de change	171 290	93 080
Créditeurs et charges à payer	458	592
<b>TOTAL DU PASSIF, HORS ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>205 189</b>	<b>100 779</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (« VALEUR LIQUIDATIVE »)</b>	<b>11 977 238 \$</b>	<b>13 839 557 \$</b>
Placements, au coût	13 178 603 \$	13 739 262 \$
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>		
<b>SÉRIE A</b>	<b>71 921 \$</b>	<b>106 819 \$</b>
<b>SÉRIE CONSEILLERS</b>	<b>– \$</b>	<b>5 211 \$</b>
<b>SÉRIE D</b>	<b>58 564 \$</b>	<b>91 037 \$</b>
<b>SÉRIE F</b>	<b>92 004 \$</b>	<b>126 280 \$</b>
<b>SÉRIE O</b>	<b>11 754 749 \$</b>	<b>13 510 210 \$</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART</b>		
<b>SÉRIE A</b>	<b>8,19 \$</b>	<b>9,87 \$</b>
<b>SÉRIE CONSEILLERS</b>	<b>– \$</b>	<b>10,01 \$</b>
<b>SÉRIE D</b>	<b>8,80 \$</b>	<b>10,61 \$</b>
<b>SÉRIE F</b>	<b>8,34 \$</b>	<b>10,05 \$</b>
<b>SÉRIE O</b>	<b>8,30 \$</b>	<b>10,01 \$</b>

### États du résultat global

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

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	2022	2021
<b>REVENUS (se reporter à la note 3 des notes annexes)</b>		
Dividendes	787 \$	834 \$
Intérêts à distribuer	418 379	353 163
Revenu tiré des fiducies de placement	54 709	52 801
Revenus (pertes) sur les instruments dérivés	(426 934)	407 089
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(686 003)	43 688
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(1 318 868)	(924 710)
<b>TOTAL DU GAIN (PERTE) NET SUR LES PLACEMENTS ET LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>	<b>(1 957 930)</b>	<b>(67 135)</b>
Autres revenus (pertes)	(103)	461
Revenu tiré de prêts de titres (se reporter à la note 7 des notes annexes)	2 105	1 010
Gain (perte) net sur les soldes en devises	8 385	(3 650)
<b>TOTAL DES AUTRES REVENUS (PERTES)</b>	<b>10 387</b>	<b>(2 179)</b>
<b>TOTAL DES REVENUS (PERTES)</b>	<b>(1 947 543)</b>	<b>(69 314)</b>
<b>CHARGES (se reporter aux notes annexes – renseignements propres au fonds)</b>		
Frais de gestion	2 764	3 647
Frais d'administration	2 618	2 758
Frais liés au Comité d'examen indépendant	2	2
TPS/TVH	546	649
Coûts de transactions	136	97
Retenue d'impôt à la source	641	–
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>6 707</b>	<b>7 153</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>(1 954 250) \$</b>	<b>(76 467) \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>		
<b>SÉRIE A</b>	<b>(15 329) \$</b>	<b>(3 095) \$</b>
<b>SÉRIE CONSEILLERS</b>	<b>(461) \$</b>	<b>(172) \$</b>
<b>SÉRIE D</b>	<b>(12 343) \$</b>	<b>(1 607) \$</b>
<b>SÉRIE F</b>	<b>(19 062) \$</b>	<b>(2 155) \$</b>
<b>SÉRIE O</b>	<b>(1 907 055) \$</b>	<b>(69 438) \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART</b>		
<b>SÉRIE A</b>	<b>(1,57) \$</b>	<b>(0,26) \$</b>
<b>SÉRIE CONSEILLERS</b>	<b>(3,35) \$</b>	<b>(0,29) \$</b>
<b>SÉRIE D</b>	<b>(1,65) \$</b>	<b>(0,19) \$</b>
<b>SÉRIE F</b>	<b>(1,50) \$</b>	<b>(0,18) \$</b>
<b>SÉRIE O</b>	<b>(1,35) \$</b>	<b>(0,06) \$</b>



**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
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS</b>		
<b>AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative	(1 954 250) \$	(76 467) \$
<b>AJUSTEMENTS AUX FINS DU RAPPROCHEMENT DES ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Intérêts à distribuer	(4 642)	33
Dividendes autres qu'en trésorerie	—	(298)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(33 223)	(28 230)
Perte (gain) nette réalisée sur les placements	686 003	(43 688)
Variation de la perte (gain) latente sur les placements	1 318 868	924 710
(Augmentation) diminution des débiteurs	(22 817)	(9 796)
Augmentation (diminution) des créditeurs	(134)	(15)
(Augmentation) diminution des comptes sur marge	163	87
Coût des placements acquis*	(17 657 810)	(18 509 419)
Produit de la vente et à l'échéance de placements*	17 565 563	16 355 750
<b>ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>	<b>(102 279)</b>	<b>(1 387 333)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables*	1 876 710	2 349 221
Trésorerie versée au rachat de parts rachetables*	(1 723 279)	(881 394)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(40 653)	(47 761)
<b>ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>112 778 \$</b>	<b>1 420 066 \$</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour la période	10 499	32 733
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture	39 250	6 517
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE</b>	<b>49 749 \$</b>	<b>39 250 \$</b>
Intérêts reçus (payés) <sup>†</sup>	397 384 \$	343 389 \$
Revenu tiré des (versé aux) fiducies de placement <sup>††</sup>	19 082 \$	20 929 \$
Dividendes reçus (payés) <sup>†‡</sup>	2 530 \$	4 697 \$

\* Opérations en nature exclues.

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

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



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

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Série A		Série Conseillers		Série D		Série F	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE</b>	<b>106 819 \$</b>	<b>132 040 \$</b>	<b>5 211 \$</b>	<b>7 271 \$</b>	<b>91 037 \$</b>	<b>93 100 \$</b>	<b>126 280 \$</b>	<b>132 038 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION)</b>								
<b>DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>(15 329)</b>	<b>(3 095)</b>	<b>(461)</b>	<b>(172)</b>	<b>(12 343)</b>	<b>(1 607)</b>	<b>(19 062)</b>	<b>(2 155)</b>
Frais de rachat anticipé	–	–	–	–	–	–	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>7 017</b>	7 993	–	105	<b>7 195</b>	11 593	<b>50 175</b>	45 373
Réinvestissement des distributions								
aux porteurs de parts rachetables	<b>1 638</b>	3 999	<b>18</b>	190	<b>1 725</b>	3 778	<b>2 261</b>	3 995
Rachat de parts rachetables	<b>(26 436)</b>	(29 775)	<b>(4 748)</b>	(1 973)	<b>(27 116)</b>	(11 640)	<b>(64 363)</b>	(46 954)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION)</b>								
<b>NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS</b>								
<b>SUR LES PARTS RACHETABLES</b>	<b>(17 781)</b>	(17 783)	<b>(4 730)</b>	(1 678)	<b>(18 196)</b>	3 731	<b>(11 927)</b>	2 414
Distributions tirées du revenu net	<b>(1 788)</b>	(1 539)	<b>(20)</b>	(75)	<b>(1 934)</b>	(1 825)	<b>(3 287)</b>	(2 739)
Distributions tirées des gains nets	–	(2 804)	–	(135)	–	(2 362)	–	(3 278)
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX</b>								
<b>PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>(1 788)</b>	(4 343)	<b>(20)</b>	(210)	<b>(1 934)</b>	(4 187)	<b>(3 287)</b>	(6 017)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE</b>								
<b>DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>(34 898)</b>	(25 221)	<b>(5 211)</b>	(2 060)	<b>(32 473)</b>	(2 063)	<b>(34 276)</b>	(5 758)
<b>VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE</b>	<b>71 921 \$</b>	<b>106 819 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>5 211 \$</b>	<b>58 564 \$</b>	<b>91 037 \$</b>	<b>92 004 \$</b>	<b>126 280 \$</b>

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Série O		Total	
	2022	2021	2022	2021
<b>VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE</b>	<b>13 510 210 \$</b>	<b>12 137 187 \$</b>	<b>13 839 557 \$</b>	<b>12 501 636 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION)</b>				
<b>DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>(1 907 055)</b>	<b>(69 438)</b>	<b>(1 954 250)</b>	<b>(76 467)</b>
Frais de rachat anticipé	–	–	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>1 849 731</b>	2 307 136	<b>1 914 118</b>	2 372 200
Réinvestissement des distributions				
aux porteurs de parts rachetables	<b>438 226</b>	696 838	<b>443 868</b>	708 800
Rachat de parts rachetables	<b>(1 658 871)</b>	(819 709)	<b>(1 781 534)</b>	(910 051)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION)</b>				
<b>NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS</b>				
<b>SUR LES PARTS RACHETABLES</b>	<b>629 086</b>	2 184 265	<b>576 452</b>	2 170 949
Distributions tirées du revenu net	<b>(477 492)</b>	(393 849)	<b>(484 521)</b>	(400 027)
Distributions tirées des gains nets	–	(347 955)	–	(356 534)
Remboursements de capital	–	–	–	–
<b>TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX</b>				
<b>PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>(477 492)</b>	(741 804)	<b>(484 521)</b>	(756 561)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE</b>				
<b>DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>(1 755 461)</b>	1 373 023	<b>(1 862 319)</b>	1 337 921
<b>VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE</b>	<b>11 754 749 \$</b>	<b>13 510 210 \$</b>	<b>11 977 238 \$</b>	<b>13 839 557 \$</b>



Le 31 décembre 2022

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

Le fonds a pour objectif de placement d'offrir un revenu d'intérêts élevé et un potentiel de croissance modérée du capital en investissant principalement dans des obligations mondiales de sociétés.

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	2,8	1,1
AA	7,3	3,8
A	24,5	26,7
BBB	50,3	49,1
BB	10,3	11,7
B	3,7	6,6
CCC	0,8	0,8
D	0,1	0,1
Sans notation	0,2	0,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

#### Risque de concentration (%)

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

Répartition des placements	31 décembre 2022	31 décembre 2021
États-Unis	39,6	41,8
Canada	18,0	18,0
Fonds sous-jacents	10,9	11,2
Royaume-Uni	5,4	5,2
Pays-Bas	3,8	3,6
Allemagne	3,4	3,1
France	2,7	3,1
Suisse	2,1	1,7
Espagne	1,1	0,7
Japon	1,0	0,6
Autres pays	10,3	9,0
Trésorerie/Autres	1,7	2,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

#### Risque de taux d'intérêt (%)

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

Durée	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Moins de un an	1,5	1,8
1 an à 5 ans	33,5	34,1
5 ans à 10 ans	32,8	40,8
Plus de 10 ans	32,2	23,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

En date du 31 décembre 2022, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, et que toutes les autres variables avaient été constantes, la valeur liquidative du fonds aurait pu diminuer ou augmenter d'environ 5,1 % (6,8 % au 31 décembre 2021). En fait, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

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

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

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

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

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actions</b>	23 464	–	–	23 464
<b>Fonds sous-jacents</b>	1 300 805	–	–	1 300 805
<b>Titres à revenu fixe et titres de créance</b>	–	10 463 380	–	10 463 380
<b>Placements à court terme</b>	–	146 320	–	146 320
<b>Instruments dérivés – actifs</b>	4 663	41 099	–	45 762
<b>Instruments dérivés – passifs</b>	–	(171 290)	–	(171 290)
<b>Total des instruments financiers</b>	1 328 932	10 479 509	–	11 808 441
<b>% du total du portefeuille</b>	11,3	88,7	–	100,0



Le 31 décembre 2022

31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	25 246	–	–	25 246
Fonds sous-jacents	1 548 257	–	–	1 548 257
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	11 982 234	–	11 982 234
Placements à court terme	–	176 395	–	176 395
Instruments dérivés – actifs	122	44 253	–	44 375
Instruments dérivés – passifs	–	(93 080)	–	(93 080)
Total des instruments financiers	1 573 625	12 109 802	–	13 683 427
% du total du portefeuille	11,5	88,5	–	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 1 602 \$ 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.

### 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	2,3	19,1	2,0	15,3
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC	2,6	23,1	2,5	18,2
Fonds en devises des marchés émergents RBC	0,3	3,5	0,5	3,1

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

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 EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	1,1	2,4	–	–
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	0,3	0,2	1,0	0,5
SPDR Bloomberg Convertible Securities ETF	–	–	0,2	0,4
VanEck J. P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	0,3	1,0	0,1	0,4
Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF	1,5	0,3	1,6	0,4
Vanguard Long-Term Corporate Bond ETF	0,8	1,6	1,6	3,2
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	1,7	0,4	1,8	0,5

### 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	1 072 211
Pertes autres qu'en capital	–

### Parts rachetables (en milliers)

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

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	2022	2021
<b>Série A</b>		
Nombre de parts à l'ouverture	10 820	12 547
Nombre de parts émises	786	779
Nombre de parts réinvesties	196	402
Nombre de parts rachetées	(3 017)	(2 908)
Nombre de parts à la clôture	8 785	10 820
<b>Série Conseillers</b>		
Nombre de parts à l'ouverture	520	681
Nombre de parts émises	–	10
Nombre de parts réinvesties	2	19
Nombre de parts rachetées	(522)	(190)
Nombre de parts à la clôture	–	520





Le 31 décembre 2022

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

	2022	2021
<b>Série D</b>		
Nombre de parts à l'ouverture	8 582	8 235
Nombre de parts émises	768	1 052
Nombre de parts réinvesties	191	353
Nombre de parts rachetées	(2 884)	(1 058)
Nombre de parts à la clôture	6 657	8 582

	2022	2021
<b>Série F</b>		
Nombre de parts à l'ouverture	12 562	12 327
Nombre de parts émises	5 609	4 346
Nombre de parts réinvesties	265	394
Nombre de parts rachetées	(7 399)	(4 505)
Nombre de parts à la clôture	11 037	12 562

	2022	2021
<b>Série O</b>		
Nombre de parts à l'ouverture	1 349 992	1 138 035
Nombre de parts émises	205 629	221 503
Nombre de parts réinvesties	51 548	68 869
Nombre de parts rachetées	(190 856)	(78 415)
Nombre de parts à la clôture	1 416 313	1 349 992

### 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	136	100	97	100
Commissions des courtiers liés*	2	1	8	8
Ententes sur les commissions†	–	–	–	–

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

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

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

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

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Juste valeur des titres prêtés	836 582	1 058 972
Juste valeur de la garantie reçue	853 320	1 080 157

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

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	\$	%	\$	%
Revenu brut	3 227	100	1 465	100
RBC SI (payé)	(804)	(25)	(367)	(25)
Impôt retenu à la source	(318)	(10)	(88)	(6)
Revenu du fonds	2 105	65	1 010	69

### 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	–	0,1
Fonds équilibré de croissance et de revenu RBC	1,1	0,8
Portefeuille prudence d'obligations RBC	0,4	0,4
Fonds prudent de croissance et de revenu RBC	0,2	0,2
Portefeuille d'obligations essentielles RBC	2,4	2,4
Portefeuille d'obligations essentielles plus RBC	2,3	3,4
Portefeuille mondial équilibré RBC	1,9	1,8
Portefeuille mondial prudence RBC	1,5	1,6
Fonds mondial de croissance et de revenu RBC	0,4	0,5
Portefeuille mondial croissance RBC	0,6	0,5
Portefeuille mondial prudence élevée RBC	0,6	0,8
Solution de versement géré RBC	4,1	4,2
Solution de versement géré RBC – Évolué	1,7	1,6
Fonds d'obligations à revenu mensuel RBC	0,8	0,9
Portefeuille de retraite 2020 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2025 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2030 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2035 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2040 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2045 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2050 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2055 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2060 RBC	–	–
Solution de revenu de retraite RBC	–	–
Portefeuille équilibré sélect RBC	28,8	25,9
Portefeuille équilibré choix sélect RBC	0,2	0,2

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.



Le 31 décembre 2022

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Portefeuille prudence choix sélect RBC	0,1	0,1
Portefeuille de croissance choix sélect RBC	0,1	0,1
Portefeuille prudence sélect RBC	19,6	18,7
Portefeuille de croissance sélect RBC	6,1	4,8
Portefeuille prudence élevée sélect RBC	13,5	14,5
Fonds stratégique d'obligations à revenu RBC	1,9	2,8
<b>Total</b>	<b>88,3</b>	<b>86,3</b>

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

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

31 décembre 2022	Actif	Passif
<b>Montants bruts – actifs (passifs)</b>	<b>41 099</b>	<b>(171 290)</b>
<b>Montants ayant fait l'objet d'une compensation dans les états de la situation financière</b>	–	–
<b>Montants nets présentés dans les états de la situation financière</b>	<b>41 099</b>	<b>(171 290)</b>
<b>Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation</b>	<b>(34 153)</b>	<b>34 153</b>
<b>Montant donné (reçu) en garantie</b>	<b>(2 846)</b>	<b>42 612</b>
<b>Montant net</b>	<b>4 100</b>	<b>(94 525)</b>

31 décembre 2021	Actif	Passif
Montants bruts – actifs (passifs)	44 196	(93 080)
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	44 196	(93 080)
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	(36 783)	36 783
Montant donné (reçu) en garantie	–	22 953
Montant net	7 413	(33 344)

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

## 1. Les fonds

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Exercice

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

## 3. Résumé des principales méthodes comptables

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

### Classement et évaluation des actifs et des passifs

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

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

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

#### **Compensation des actifs et des passifs financiers**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4. Jugements et estimations comptables critiques

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

#### **Risque de liquidité**

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

#### **Risque de crédit**

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

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

#### **Risque de concentration**

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

#### **Risque de taux d'intérêt**

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

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

#### **Risque de change**

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

### **Autre risque de prix**

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

## **6. Impôt**

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

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

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

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

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

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

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

## 7. Revenu tiré de prêts de titres

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

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

### *Gestionnaire et gestionnaire de portefeuille*

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

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

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

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

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

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

**Sous-conseillers**

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

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

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

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

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

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

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

BlueBay Asset Management LLP est le sous-conseiller de :

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

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

#### **Fiduciaire**

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

#### **Placeurs**

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

#### **Dépositaire**

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

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

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

#### **Courtiers**

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

#### **Agent de prêt de titres**

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

#### **Administrateur d'hypothèques**

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

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

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

##### *Opérations entre parties liées*

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

##### *Opérations entre fonds*

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

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

## **9. Changements dans la présentation des états financiers**

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

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

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