

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

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

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



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

Chef de la direction

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Le 7 mars 2024



**Heidi Johnston, CPA, CA**

Chef des finances

Fonds RBC GMA

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

**FONDS RBC**

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

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

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

**PORTEFEUILLES PRIVÉS RBC**

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

**FONDS ALTERNATIFS RBC**

Fonds d'obligations alternatives mondiales BlueBay (Canada)

**FONDS PH&N**

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

**FONDS PH&N (suite)**

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

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

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

**Notre opinion**

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

**Notre audit**

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

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

**Fondement de l'opinion**

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

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

**Indépendance**

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

**Autres informations**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 7 mars 2024



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (en milliers de dollars)  
**FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES DE SOCIÉTÉS RBC**

Le 31 décembre 2023

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>ACTIONS</b>				
<b>Canada</b>				
Brookfield Infrastructure Partners LP, 5,500 % – série 3, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	5 675	119	122	
Brookfield Renewable Partners LP, 5,500 % – série 7, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	6 325	124	137	
Brookfield Renewable Partners LP, 5,750 % – série 15, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	4 525	98	101	
Capital Power Corp., 5,750 % – série 11, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	6 175	141	150	
Element Fleet Management Corp., 6,210 % – série C, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	9 000	222	223	
Element Fleet Management Corp., 5,903 % – série E, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	2 500	62	62	
Banque Nationale du Canada, 3,839 % – série 32, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	3 250	80	57	
Pembina Pipeline Corp., 4,684 % – série 19, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	67 700	1 553	1 527	
La Banque Toronto-Dominion, 3,662 % – série 1, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	22 000	405	411	
La Banque Toronto-Dominion, 3,681 % – série 3, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	27 000	517	528	
La Banque Toronto-Dominion, 5,747 % – série 18, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	12 275	307	278	
TransAlta Corp., 4,988 % – série G, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	2 500	48	49	
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>3 676</b>	<b>3 645</b>	<b>–</b>
<b>FONDS SOUS-JACENTS</b>				
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, série O*	27 651 936	292 896	252 810	
FINB BMO obligations de sociétés à moyen terme	69 500	1 002	1 044	
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF	3 262 000	59 988	60 184	
iShares EUR Corp. Bond 1-5yr UCITS ETF	2 090 411	297 915	324 833	
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	29 394	2 988	3 014	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O*	35 992 173	396 121	337 585	
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	345 688	49 556	40 794	
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	25 096	3 125	3 150	
VanEck J. P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	248 000	8 386	8 330	
Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF	1 839 560	211 957	198 121	
Vanguard Long-Term Corporate Bond ETF	1 964 970	229 335	208 685	
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	2 431 200	248 731	249 244	
<b>TOTAL DES FONDS SOUS-JACENTS</b>		<b>1 802 000</b>	<b>1 687 794</b>	<b>13,0</b>
	<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, USD	5 725	7 407	7 013	
Obligations internationales du gouvernement de l'Angola, 9,375 %, 8 mai 2048, USD	7 125	8 195	7 869	
		<b>15 602</b>	<b>14 882</b>	<b>0,1</b>



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Argentine</b>				
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 1,000 %, 9 juill. 2029, USD	656	746	348	
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 0,750 %, 9 juill. 2030, USD	1 593	1 587	848	
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 3,625 %, 9 juill. 2035, USD	21 047	15 233	9 523	
Province de Santa Fe, 6,900 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2027, USD	1 450	1 889	1 736	
Provincia de Buenos Aires, obligations du gouvernement, 6,375 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2037, USD	705	848	359	
Provincia de Cordoba, 6,875 %, 10 déc. 2025, USD	984	1 340	1 189	
Provincia de Mendoza, Argentine, 5,750 %, 19 mars 2029, USD	1 565	1 977	1 774	
		23 620	15 777	<b>0,1</b>
<b>Arménie</b>				
Obligations internationales de la République d'Arménie, 3,950 %, 26 sept. 2029, USD	3 844	4 555	4 448	
		4 555	4 448	<b>-</b>
<b>Australie</b>				
AusNet Services Holdings Pty Ltd., 1,625 %, 11 mars 2081, EUR	2 500	3 810	3 309	
Obligations du gouvernement de l'Australie, 1,000 %, 21 déc. 2030, AUD	3 000	2 783	2 248	
Mineral Resources Ltd., 9,250 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2028, USD	5 895	8 037	8 319	
		14 630	13 876	<b>0,1</b>
<b>Autriche</b>				
UNIQA Insurance Group AG, 2,375 %, 9 déc. 2041, EUR	2 500	3 597	2 975	
		3 597	2 975	<b>-</b>
<b>Azerbaïdjan</b>				
Obligations internationales de la République du Azerbaïdjan, 4,750 %, 18 mars 2024, USD	1 454	1 912	1 922	
Southern Gas Corridor CJSC, 6,875 %, 24 mars 2026, USD	1 400	1 962	1 887	
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, 6,950 %, 18 mars 2030, USD	2 500	3 711	3 493	
		7 585	7 302	<b>0,1</b>
<b>Bahreïn</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Bahreïn, 7,000 %, 12 oct. 2028, USD	7 375	9 910	10 198	
Obligations internationales du gouvernement du Bahreïn, 7,500 %, 20 sept. 2047, USD	8 945	11 477	11 189	
		21 387	21 387	<b>0,2</b>
<b>Belgique</b>				
FLUVIUS System Operator CVBA, 0,625 %, 24 nov. 2031, EUR	2 000	2 832	2 397	
FLUVIUS System Operator CVBA, 4,000 %, 6 juill. 2032, EUR	7 500	10 033	11 445	
		12 865	13 842	<b>0,1</b>
<b>Brésil</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 6,000 %, 7 avr. 2026, USD	2 700	3 795	3 680	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 4,625 %, 13 janv. 2028, USD	10 000	13 200	13 143	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 5,625 %, 7 janv. 2041, USD	8 775	11 620	10 752	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 4,750 %, 14 janv. 2050, USD	2 250	2 408	2 297	
		31 023	29 872	<b>0,2</b>
<b>Canada</b>				
407 International Inc., 4,450 %, 14 août 2031	6 850	6 676	6 810	
407 International Inc., 5,750 %, 14 févr. 2036	13 000	16 438	14 163	
407 International Inc., 4,450 %, 15 nov. 2041	5 000	5 448	4 971	
407 International Inc., 3,650 %, 8 sept. 2044	9 500	10 120	8 447	
407 International Inc., 3,600 %, 21 mai 2047	4 000	4 000	3 499	
407 International Inc., 2,840 %, 7 mars 2050	7 100	6 728	5 367	
Aéroports de Montréal, 5,670 %, 16 oct. 2037	7 500	9 703	8 419	
Aéroports de Montréal, 3,918 %, 12 juin 2045	1 700	1 700	1 596	
AIMCo Realty Investors LP, 2,195 %, 4 nov. 2026	2 000	2 000	1 884	
AIMCo Realty Investors LP, 3,367 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	8 000	8 224	7 742	
AIMCo Realty Investors LP, 3,043 %, 1 <sup>er</sup> juin 2028	2 300	2 300	2 172	
Air Canada, 4,625 %, 15 août 2029	7 575	7 289	7 084	
Algonquin Power & Utilities Corp., 5,250 %, 18 janv. 2082	10 190	9 771	8 498	
Algonquin Power Co., 2,850 %, 15 juill. 2031	3 500	3 544	3 058	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,636 %, 21 avr. 2025	3 000	3 148	2 911	



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Canada (suite)</b>				
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 1,726 %, 12 févr. 2026	3 800	3 785	3 494	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,113 %, 8 avr. 2027	4 250	4 390	3 882	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,394 %, 15 août 2029	1 850	1 526	1 602	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,117 %, 21 févr. 2030	7 800	7 814	6 537	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,095 %, 6 févr. 2032	2 600	2 603	2 037	
AltaGas Ltd., 3,840 %, 15 janv. 2025	4 000	4 143	3 949	
AltaGas Ltd., 2,157 %, 10 juin 2025	6 900	6 728	6 638	
AltaGas Ltd., 4,638 %, 15 mai 2026	1 000	1 000	1 001	
AltaGas Ltd., 3,980 %, 4 oct. 2027	3 000	3 227	2 924	
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	1 250	1 250	1 127	
AltaGas Ltd., 4,500 %, 15 août 2044	5 500	6 151	4 861	
AltaGas Ltd., 5,250 %, 11 janv. 2082	6 780	6 471	5 693	
AltaGas Ltd., 7,350 %, 17 août 2082	4 285	4 292	4 283	
AltaLink LP, 4,872 %, 15 nov. 2040	6 500	7 785	6 785	
AltaLink LP, 4,462 %, 8 nov. 2041	4 000	4 836	3 984	
AltaLink LP, 3,717 %, 3 déc. 2046	7 000	7 354	6 292	
ARC Resources Ltd., 2,354 %, 10 mars 2026	6 400	6 473	6 103	
ARC Resources Ltd., 3,465 %, 10 mars 2031	7 550	6 765	6 954	
Banque de Montréal, 2,370 %, 3 févr. 2025	3 500	3 471	3 399	
Banque de Montréal, 1,758 %, 10 mars 2026	9 500	9 524	8 999	
Banque de Montréal, 1,551 %, 28 mai 2026	5 000	5 000	4 689	
Banque de Montréal, 3,650 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027	3 700	3 647	3 609	
Banque de Montréal, 4,309 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	10 000	9 938	9 949	
Banque de Montréal, 4,709 %, 7 déc. 2027	8 500	8 484	8 573	
Banque de Montréal, 5,039 %, 29 mai 2028	11 700	11 700	11 966	
Banque de Montréal, 4,537 %, 18 déc. 2028	6 000	6 000	6 034	
Banque de Montréal, 2,077 %, 17 juin 2030	2 000	2 036	1 914	
Banque de Montréal, 1,928 %, 22 juill. 2031	6 700	6 522	6 226	
Banque de Montréal, 6,534 %, 27 oct. 2032	2 000	2 000	2 108	
Banque de Montréal, 6,034 %, 7 sept. 2033	4 000	4 000	4 173	
Banque de Montréal, 4,300 %, 26 nov. 2080	350	350	331	
Banque de Montréal, 5,625 %, 26 mai 2082	450	450	429	
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	580	580	581	
Banque de Montréal, 7,057 %, perpétuelles	1 750	1 750	1 758	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,160 %, 3 févr. 2025	13 600	13 845	13 175	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,500 %, 8 mai 2026	3 000	3 000	3 063	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,950 %, 8 mars 2027	4 250	4 219	4 060	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,400 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2027	7 500	7 267	6 757	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,934 %, 3 mai 2032	10 000	9 625	9 662	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,679 %, 2 août 2033	10 000	9 934	10 273	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,588 %, 4 mai 2037, USD	27 598	34 347	32 742	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,700 %, 27 juill. 2081	1 000	1 000	750	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	450	450	445	
Baytex Energy Corp., 8,750 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027, USD	6 230	8 205	8 538	
Baytex Energy Corp., 8,500 %, 30 avr. 2030, USD	3 650	4 796	5 009	
bciMC Realty Corp., 3,000 %, 31 mars 2027	5 000	5 051	4 791	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 2,750 %, 29 janv. 2025	3 500	3 628	3 414	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,350 %, 12 mars 2025	3 600	3 595	3 535	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,550 %, 2 mars 2026	11 300	11 618	11 091	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 1,650 %, 16 août 2027	6 000	6 000	5 523	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 2,200 %, 29 mai 2028	850	849	781	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 5,250 %, 15 mars 2029	3 300	3 297	3 442	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,550 %, 9 févr. 2030	5 000	4 937	5 035	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,000 %, 17 mars 2031	5 500	5 609	4 993	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 5,850 %, 10 nov. 2032	4 000	4 022	4 348	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 6,100 %, 16 mars 2035	3 510	4 158	3 845	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,750 %, 29 sept. 2044	6 000	6 246	5 768	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,350 %, 18 déc. 2045	10 200	10 186	9 272	



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Canada (suite)</b>				
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,500 %, 30 sept. 2050	8 600	8 124	6 688	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,050 %, 17 mars 2051	1 500	1 495	1 285	
BMW Canada Inc., 4,410 %, 10 févr. 2027	1 400	1 400	1 404	
Bombardier Inc., 6,000 %, 15 févr. 2028, USD	1 535	1 947	1 984	
Bombardier Inc., 7,500 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029, USD	1 535	2 036	2 069	
Bombardier Inc., 8,750 %, 15 nov. 2030, USD	3 070	4 218	4 336	
British Columbia Ferry Services Inc., 5,581 %, 11 janv. 2038	3 000	4 007	3 365	
British Columbia Ferry Services Inc., 2,794 %, 15 oct. 2049	5 000	4 685	3 802	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,616 %, 14 nov. 2027	1 350	1 350	1 396	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,193 %, 11 sept. 2028	10 050	10 480	9 848	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,710 %, 27 juill. 2030	3 000	3 000	3 138	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2032	3 750	3 717	3 203	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,439 %, 25 avr. 2034	1 000	1 000	1 024	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,789 %, 25 avr. 2052	3 000	2 979	3 191	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,752 %, 2 juin 2025	8 500	8 963	8 366	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,630 %, 15 janv. 2027	5 500	6 000	5 352	
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,250 %, 15 janv. 2029	3 000	2 903	2 957	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,380 %, 15 janv. 2030	2 500	2 699	2 335	
Brookfield Renewable Partners ULC, 5,292 %, 28 oct. 2033	7 700	7 607	7 921	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,330 %, 13 août 2050	4 000	3 893	2 988	
Bruce Power LP, 3,969 %, 23 juin 2026	5 000	5 325	4 947	
Bruce Power LP, 4,700 %, 21 déc. 2027	1 200	1 200	1 213	
Bruce Power LP, 4,000 %, 21 juin 2030	9 700	10 671	9 435	
Bruce Power LP, 4,132 %, 21 juin 2033	2 400	2 179	2 303	
Bruce Power LP, 4,746 %, 21 juin 2049	3 000	3 569	2 975	
CAE Inc., 5,541 %, 12 juin 2028	7 200	7 133	7 414	
Calgary Airport Authority, 3,554 %, 7 oct. 2051	1 250	1 250	1 085	
Obligation du gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2033	8 000	7 767	8 104	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,000 %, 17 avr. 2025	6 700	6 717	6 458	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,100 %, 19 janv. 2026	16 600	16 442	15 517	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,700 %, 15 juill. 2026	3 000	2 998	2 815	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,000 %, 7 déc. 2026	3 000	3 000	3 041	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,250 %, 7 janv. 2027	8 500	8 482	7 989	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,950 %, 29 juin 2027	5 900	5 891	5 984	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,050 %, 7 oct. 2027	5 500	5 474	5 598	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,500 %, 14 janv. 2028	12 000	11 888	12 424	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,010 %, 21 juill. 2030	6 000	6 009	5 731	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,960 %, 21 avr. 2031	8 000	7 741	7 472	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,200 %, 7 avr. 2032	5 250	5 223	5 120	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,330 %, 20 janv. 2033	1 500	1 500	1 515	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,350 %, 20 avr. 2033	3 500	3 496	3 544	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,375 %, 28 oct. 2080	2 050	2 085	1 942	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,000 %, 28 janv. 2082	2 250	2 250	1 805	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082	150	150	149	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,365 %, perpétuelles	2 000	2 000	2 017	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,000 %, 8 févr. 2029	7 000	7 205	6 670	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,600 %, 31 juill. 2048	3 000	2 458	2 596	
Canadian Natural Resources Ltd., 3,420 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026	5 000	5 341	4 861	
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,150 %, 13 mars 2029	3 800	3 792	3 612	
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,050 %, 9 mars 2050	3 800	2 719	2 929	
Banque canadienne de l'Ouest, 3,859 %, 21 avr. 2025	2 000	2 000	1 967	
Banque canadienne de l'Ouest, 5,261 %, 20 déc. 2025	1 900	1 900	1 914	
Banque canadienne de l'Ouest, 1,926 %, 16 avr. 2026	3 500	3 500	3 297	
Banque canadienne de l'Ouest, 5,146 %, 2 sept. 2027	5 700	5 704	5 783	
Banque canadienne de l'Ouest, 1,818 %, 16 déc. 2027	8 500	8 449	7 663	
Capital Power Corp., 5,378 %, 25 janv. 2027	2 700	2 700	2 746	
Capital Power Corp., 5,816 %, 15 sept. 2028	13 675	13 491	14 214	
Capital Power Corp., 7,950 %, 9 sept. 2082	6 350	6 352	6 242	





Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Canada (suite)</b>				
Central 1 Credit Union, 5,417 %, 29 sept. 2025	1 950	1 950	1 958	
Central 1 Credit Union, 5,877 %, 10 nov. 2026	1 200	1 200	1 228	
Central 1 Credit Union, 4,648 %, 7 févr. 2028	1 700	1 700	1 669	
Central 1 Credit Union, 5,981 %, 10 nov. 2028	3 000	3 000	3 109	
Central 1 Credit Union, 2,391 %, 30 juin 2031	2 000	2 000	1 818	
CGI inc., 2,100 %, 18 sept. 2028	2 300	2 292	2 089	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,546 %, 10 janv. 2025	3 000	3 147	2 949	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,055 %, 24 nov. 2025	3 000	3 194	2 952	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,456 %, 30 nov. 2026	1 500	1 500	1 414	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,848 %, 21 mai 2027	12 000	12 581	11 343	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,178 %, 8 mars 2028	5 000	4 675	4 908	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,981 %, 4 mars 2030	8 000	6 922	7 244	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,400 %, 1 <sup>er</sup> mars 2033	3 400	3 400	3 486	
CNH Industriel Capital Canada Ltée, 1,500 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2024	2 700	2 698	2 626	
CNH Industriel Capital Canada Ltée, 5,500 %, 11 août 2026	2 500	2 497	2 558	
Coast Capital Savings Federal Credit Union, 7,005 %, 28 sept. 2026	1 400	1 400	1 447	
Cogeco Communications inc., 2,991 %, 22 sept. 2031	2 500	2 363	2 186	
Cogeco Communications inc., 5,299 %, 16 févr. 2033	2 000	2 000	2 034	
Fonds de placement immobilier Crombie, 4,800 %, 31 janv. 2025	3 500	3 847	3 466	
Fonds de placement immobilier Crombie, 3,917 %, 21 juin 2027	2 100	2 270	2 024	
Fonds de placement immobilier Crombie, 5,244 %, 28 sept. 2029	1 000	1 000	1 007	
Fonds de placement immobilier Crombie, 3,211 %, 9 oct. 2030	1 300	1 057	1 142	
Fonds de placement immobilier Crombie, 3,133 %, 12 août 2031	3 250	2 931	2 779	
CT Real Estate Investment Trust, 3,469 %, 16 juin 2027	6 000	5 988	5 720	
CT Real Estate Investment Trust, 3,865 %, 7 déc. 2027	2 000	2 181	1 921	
CT Real Estate Investment Trust, 5,828 %, 14 juin 2028	1 000	1 000	1 032	
CT Real Estate Investment Trust, 3,029 %, 5 févr. 2029	3 000	3 000	2 736	
CT Real Estate Investment Trust, 2,371 %, 6 janv. 2031	5 000	4 994	4 165	
CU Inc., 4,085 %, 2 sept. 2044	3 000	3 426	2 834	
CU Inc., 2,963 %, 7 sept. 2049	13 500	11 835	10 457	
Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,460 %, 15 déc. 2026	7 000	6 514	6 584	
Daimler Truck Finance Canada Inc., 5,770 %, 25 sept. 2028	1 500	1 499	1 569	
Dollarama inc., 1,505 %, 20 sept. 2027	4 700	4 589	4 263	
Dollarama inc., 2,443 %, 9 juill. 2029	4 800	4 076	4 367	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 1,662 %, 22 déc. 2025	4 500	4 524	4 238	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 3,968 %, 13 avr. 2026	1 000	1 000	981	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 2,539 %, 7 déc. 2026	2 500	2 500	2 341	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 2,057 %, 17 juin 2027	3 000	3 000	2 731	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 5,383 %, 22 mars 2028	3 400	3 409	3 449	
Dream Summit Industrial LP, 2,150 %, 17 sept. 2025	4 000	4 041	3 816	
Dream Summit Industrial LP, 2,250 %, 12 janv. 2027	2 650	2 650	2 452	
Dream Summit Industrial LP, 2,440 %, 14 juill. 2028	5 500	5 066	4 947	
Fiducie cartes de crédit Eagle, 4,783 %, 17 juill. 2027	1 000	1 000	1 005	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 2,024 %, 24 sept. 2031	1 100	1 100	1 010	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 5,503 %, 13 janv. 2033	2 000	2 000	2 009	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 3,625 %, 17 avr. 2081	1 000	1 000	782	
Enbridge Gas Inc., 4,150 %, 17 août 2032	850	847	841	
Enbridge Gas Inc., 5,700 %, 6 oct. 2033	1 000	1 000	1 102	
Enbridge Gas Inc., 5,210 %, 25 févr. 2036	4 600	5 572	4 838	
Enbridge Gas Inc., 5,460 %, 11 sept. 2036	2 000	2 448	2 155	
Enbridge Gas Inc., 6,050 %, 2 sept. 2038	3 500	4 416	4 026	
Enbridge Gas Inc., 4,200 %, 2 juin 2044	1 200	1 258	1 136	
Enbridge Gas Inc., 4,000 %, 22 août 2044	7 500	7 723	6 888	
Enbridge Gas Inc., 3,010 %, 9 août 2049	4 000	3 969	3 069	
Enbridge Gas Inc., 3,650 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2050	6 400	6 728	5 505	
Enbridge Inc., 3,950 %, 19 nov. 2024	4 400	4 663	4 350	
Enbridge Inc., 2,440 %, 2 juin 2025	2 200	2 199	2 129	
Enbridge Inc., 3,200 %, 8 juin 2027	9 200	9 286	8 840	



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Canada (suite)</b>				
Enbridge Inc., 5,700 %, 9 nov. 2027	4 000	4 047	4 169	
Enbridge Inc., 2,990 %, 3 oct. 2029	11 600	11 178	10 723	
Enbridge Inc., 3,100 %, 21 sept. 2033	2 000	1 811	1 729	
Enbridge Inc., 5,570 %, 14 nov. 2035	2 620	2 892	2 689	
Enbridge Inc., 4,570 %, 11 mars 2044	11 400	11 420	10 348	
Enbridge Inc., 4,100 %, 21 sept. 2051	3 000	2 323	2 501	
Enbridge Inc., 5,500 %, 15 juill. 2077, USD	4 625	5 559	5 612	
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	5 200	5 079	4 902	
Enbridge Inc., 6,250 %, 1 <sup>er</sup> mars 2078, USD	1 100	1 109	1 350	
Enbridge Inc., 5,000 %, 19 janv. 2082	2 000	2 000	1 708	
Enbridge Inc., 7,375 %, 15 janv. 2083, USD	3 875	5 142	5 062	
Enbridge Inc., 8,250 %, 15 janv. 2084, USD	2 500	3 439	3 426	
Pipelines Enbridge Inc., 3,450 %, 29 sept. 2025	2 500	2 699	2 447	
Pipelines Enbridge Inc., 3,000 %, 10 août 2026	5 000	5 010	4 835	
Pipelines Enbridge Inc., 3,520 %, 22 févr. 2029	15 600	16 246	14 967	
Pipelines Enbridge Inc., 4,130 %, 9 août 2046	9 700	9 131	8 324	
Pipelines Enbridge Inc., 4,330 %, 22 févr. 2049	2 000	2 152	1 759	
Pipelines Enbridge Inc., 4,200 %, 12 mai 2051	3 500	3 612	2 997	
EPCOR Utilities Inc., 2,411 %, 30 juin 2031	4 500	4 203	3 997	
EPCOR Utilities Inc., 5,650 %, 16 nov. 2035	4 000	4 969	4 440	
EPCOR Utilities Inc., 4,550 %, 28 févr. 2042	6 500	7 044	6 554	
EPCOR Utilities Inc., 3,106 %, 8 juill. 2049	1 000	958	799	
Banque Équitable, 3,362 %, 2 mars 2026	5 800	5 598	5 577	
Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,700 %, 16 déc. 2026	6 000	6 469	6 003	
Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,250 %, 6 déc. 2027	6 000	6 000	5 922	
Fairfax Financial Holdings Ltd., 2,750 %, 29 mars 2028, EUR	4 000	6 220	5 594	
Fairfax Financial Holdings Ltd., 3,950 %, 3 mars 2031	11 000	9 892	10 361	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,093 %, 21 janv. 2026	7 000	7 000	6 539	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,587 %, 10 sept. 2026	1 300	1 300	1 213	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 4,407 %, 19 mai 2027	5 500	5 483	5 486	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,475 %, 16 août 2028	2 000	2 000	2 085	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,467 %, 17 nov. 2028	6 000	6 018	6 256	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,856 %, 26 mai 2030	3 500	3 500	3 384	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,992 %, 28 mai 2031	4 500	4 500	4 196	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,035 %, 23 août 2032	3 000	3 000	3 000	
Fonds de placement immobilier First Capital, 4,790 %, 30 août 2024	3 000	3 206	2 975	
Fonds de placement immobilier First Capital, 4,323 %, 31 juill. 2025	1 000	966	980	
Fonds de placement immobilier First Capital, 3,604 %, 6 mai 2026	1 500	1 400	1 440	
Fonds de placement immobilier First Capital, 3,456 %, 22 janv. 2027	500	458	472	
Société Financière First National, 3,582 %, 25 nov. 2024	3 750	3 825	3 670	
Société Financière First National, 2,961 %, 17 nov. 2025	3 250	3 302	3 076	
Société Financière First National, 7,293 %, 8 sept. 2026	3 250	3 250	3 339	
First West Credit Union, 9,186 %, 9 août 2033	2 500	2 500	2 646	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,777 %, 15 sept. 2025	3 400	3 423	3 475	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,000 %, 10 févr. 2026	3 625	3 625	3 734	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,375 %, 12 mai 2026	4 525	4 525	4 717	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,326 %, 10 nov. 2026	3 800	3 800	3 898	
Fortified Trust, 4,419 %, 23 déc. 2027	2 100	2 100	2 087	
Fortis Inc., 4,431 %, 31 mai 2029	2 500	2 500	2 505	
FortisAlberta Inc., 4,110 %, 29 sept. 2044	6 000	6 603	5 643	
FortisAlberta Inc., 3,672 %, 9 sept. 2047	7 000	7 116	6 144	
FortisAlberta Inc., 2,632 %, 8 juin 2051	2 500	2 322	1 782	
FortisBC Energy Inc., 2,420 %, 18 juill. 2031	1 900	1 899	1 686	
FortisBC Energy Inc., 5,900 %, 26 févr. 2035	3 500	4 483	3 900	
FortisBC Energy Inc., 5,550 %, 25 sept. 2036	4 000	5 096	4 346	
FortisBC Energy Inc., 3,375 %, 13 avr. 2045	1 000	1 000	844	
FortisBC Energy Inc., 3,690 %, 30 oct. 2047	2 500	2 849	2 213	
FortisBC Energy Inc., 2,820 %, 9 août 2049	7 500	7 155	5 633	



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Canada (suite)</b>				
Financière General Motors du Canada Ltée, 1,700 %, 9 juill. 2025	2 500	2 503	2 378	
Financière General Motors du Canada Ltée, 1,750 %, 15 avr. 2026	4 500	4 480	4 206	
Financière General Motors du Canada Ltée, 3,150 %, 8 févr. 2027	1 000	1 000	951	
Financière General Motors du Canada Ltée, 5,200 %, 9 févr. 2028	4 400	4 284	4 450	
GFL Environmental Inc., 6,750 %, 15 janv. 2031, USD	3 845	5 246	5 255	
Gibson Energy Inc., 2,450 %, 14 juill. 2025	5 500	5 643	5 305	
Gibson Energy Inc., 2,850 %, 14 juill. 2027	5 000	5 130	4 704	
Gibson Energy Inc., 3,600 %, 17 sept. 2029	1 000	997	944	
Gibson Energy Inc., 6,200 %, 12 juill. 2053	3 000	3 023	3 356	
Glacier Credit Card Trust, 1,388 %, 22 sept. 2025	2 500	2 500	2 360	
Glacier Credit Card Trust, 5,681 %, 20 sept. 2028	2 500	2 500	2 616	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,100 %, 4 juin 2031	3 700	5 343	4 342	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,980 %, 15 oct. 2032	2 100	3 043	2 501	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,470 %, 2 févr. 2034	10 000	14 226	11 697	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,260 %, 1 <sup>er</sup> juin 2037	7 450	7 503	6 654	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,750 %, 17 oct. 2039	3 500	3 495	2 863	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,630 %, 7 juin 2040	9 200	11 971	10 562	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,150 %, 5 oct. 2051	2 650	2 645	2 178	
Great-West Lifeco Inc., 4,700 %, 16 nov. 2029, EUR	10 000	13 530	15 692	
Great-West Lifeco Inc., 2,379 %, 14 mai 2030	7 500	7 515	6 755	
Great-West Lifeco Inc., 6,740 %, 24 nov. 2031	10 000	13 222	11 449	
Great-West Lifeco Inc., 2,981 %, 8 juill. 2050	5 500	5 306	4 270	
Fonds de placement immobilier H&R, 4,071 %, 16 juin 2025	3 000	3 207	2 931	
Fonds de placement immobilier H&R, 2,906 %, 2 juin 2026	1 000	1 000	943	
Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	2 400	2 359	2 210	
Home Trust Co., 5,317 %, 13 juin 2024	2 200	2 200	2 189	
HomeEquity Bank, 7,108 %, 11 déc. 2026	7 000	7 000	7 089	
Honda Canada Finance Inc., 1,337 %, 17 mars 2026	8 800	8 591	8 229	
Honda Canada Finance Inc., 1,711 %, 28 sept. 2026	2 500	2 500	2 335	
Honda Canada Finance Inc., 5,730 %, 28 sept. 2028	1 000	1 000	1 059	
Banque HSBC Canada, 1,782 %, 20 mai 2026	8 750	8 750	8 257	
Hydro One Inc., 1,690 %, 16 janv. 2031	4 000	3 374	3 445	
Hydro One Inc., 6,930 %, 1 <sup>er</sup> juin 2032	2 900	3 962	3 418	
Hydro One Inc., 5,360 %, 20 mai 2036	7 000	8 517	7 606	
Hydro One Inc., 6,030 %, 3 mars 2039	2 000	2 869	2 331	
Hydro One Inc., 4,170 %, 6 juin 2044	2 500	2 681	2 396	
Hydro One Inc., 3,720 %, 18 nov. 2047	5 000	5 000	4 459	
Hydro One Inc., 3,630 %, 25 juin 2049	18 000	18 886	15 800	
Hyundai Capital Canada Inc., 2,008 %, 12 mai 2026	6 000	5 783	5 652	
Hyundai Capital Canada Inc., 3,196 %, 16 févr. 2027	2 500	2 500	2 394	
Hyundai Capital Canada Inc., 5,565 %, 8 mars 2028	1 500	1 500	1 545	
iA Société financière inc., 2,400 %, 21 févr. 2030	4 000	4 060	3 870	
iA Société financière inc., 5,685 %, 20 juin 2033	1 500	1 500	1 543	
L'Ordre Indépendant des Forestiers, 2,885 %, 15 oct. 2035	1 500	1 500	1 278	
Intact Corporation financière, 2,179 %, 18 mai 2028	8 000	8 095	7 350	
Intact Corporation financière, 3,765 %, 20 mai 2053	4 000	4 283	3 527	
Intact Corporation financière, 7,338 %, 30 juin 2083	1 750	1 750	1 764	
Inter Pipeline Ltd., 5,760 %, 17 févr. 2028	4 800	4 758	4 956	
Inter Pipeline Ltd., 5,710 %, 29 mai 2030	2 300	2 300	2 361	
Inter Pipeline Ltd., 6,380 %, 17 févr. 2033	6 000	5 955	6 376	
Inter Pipeline Ltd., 6,590 %, 9 févr. 2034	7 000	7 035	7 535	
Inter Pipeline Ltd., 3,484 %, 16 déc. 2026	2 100	1 947	2 027	
Inter Pipeline Ltd., 4,232 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	6 875	7 110	6 759	
Inter Pipeline Ltd., 4,637 %, 30 mai 2044	5 000	4 467	4 319	
Inter Pipeline Ltd., 6,875 %, 26 mars 2079	5 850	5 910	5 639	
Inter Pipeline Ltd., 6,625 %, 19 nov. 2079	4 430	4 209	4 195	
Keyera Corp., 3,934 %, 21 juin 2028	3 800	3 627	3 697	
Keyera Corp., 5,022 %, 28 mars 2032	3 500	3 475	3 511	



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Canada (suite)</b>				
Keyera Corp., 6,875 %, 13 juin 2079	11 590	11 481	11 254	
Keyera Corp., 5,950 %, 10 mars 2081	1 548	1 328	1 373	
Banque Laurentienne du Canada, 1,950 %, 17 mars 2025	1 300	1 298	1 247	
Banque Laurentienne du Canada, 4,600 %, 2 sept. 2025	4 000	3 964	3 956	
Banque Laurentienne du Canada, 5,095 %, 15 juin 2032	2 000	2 000	1 905	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,450 %, 9 févr. 2028	2 200	2 544	2 350	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,008 %, 13 sept. 2032	8 500	8 424	8 811	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,050 %, 9 juin 2034	9 500	11 531	10 384	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,900 %, 18 janv. 2036	6 700	7 410	7 260	
Lower Mattagami Energy LP, 2,433 %, 14 mai 2031	2 000	2 000	1 787	
Lower Mattagami Energy LP, 4,176 %, 23 févr. 2046	2 000	2 347	1 933	
Banque Manuvie du Canada, 1,536 %, 14 sept. 2026	2 350	2 350	2 188	
Banque Manuvie du Canada, 2,864 %, 16 févr. 2027	3 000	3 000	2 872	
Manulife Finance Delaware, LP, 5,059 %, 15 déc. 2041	7 600	8 371	7 557	
Société Financière Manuvie, 3,049 %, 20 août 2029	3 000	3 112	2 952	
Société Financière Manuvie, 2,237 %, 12 mai 2030	4 000	4 000	3 853	
Société Financière Manuvie, 5,409 %, 10 mars 2033	1 300	1 300	1 327	
Société Financière Manuvie, 2,818 %, 13 mai 2035	4 000	3 387	3 559	
Mattamy Group Corp., 5,250 %, 15 déc. 2027, USD	7 115	8 841	9 177	
MCAP Commercial LP, 3,743 %, 25 août 2025	2 000	2 057	1 924	
MCAP Commercial LP, 3,384 %, 26 nov. 2027	6 500	6 622	5 893	
Société financière Mercedes-Benz Canada Inc., 5,120 %, 27 juin 2028	1 000	1 000	1 028	
Methanex Corp., 5,125 %, 15 oct. 2027, USD	1 030	1 323	1 335	
Methanex Corp., 5,250 %, 15 déc. 2029, USD	1 355	1 712	1 729	
Metro inc., 4,657 %, 7 févr. 2033	4 000	3 981	4 047	
Metro inc., 3,413 %, 28 févr. 2050	8 000	7 684	6 397	
Banque Nationale du Canada, 2,580 %, 3 févr. 2025	3 400	3 400	3 308	
Banque Nationale du Canada, 2,237 %, 4 nov. 2026	2 500	2 500	2 355	
Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 14 juin 2028	10 250	10 234	10 557	
Banque Nationale du Canada, 5,023 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	2 800	2 800	2 868	
Banque Nationale du Canada, 5,426 %, 16 août 2032	3 500	3 500	3 540	
Banque Nationale du Canada, 7,500 %, 16 nov. 2082	9 180	9 238	9 145	
Nissan Canada Inc., 2,103 %, 22 sept. 2025	2 250	2 250	2 135	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., 2,000 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026	5 000	4 952	4 690	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., 2,800 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	4 050	3 916	3 863	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., 2,800 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	3 000	3 026	2 691	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., 4,150 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	7 400	7 853	7 202	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., 3,750 %, 1 <sup>er</sup> juin 2051	7 500	6 961	6 474	
NOVA Chemicals Corp., 8,500 %, 15 nov. 2028, USD	1 545	2 155	2 149	
NOVA Chemicals Corp., 4,250 %, 15 mai 2029, USD	4 545	5 537	5 078	
Nova Scotia Power Inc., 5,610 %, 15 juin 2040	3 500	4 526	3 722	
Nova Scotia Power Inc., 4,150 %, 6 mars 2042	3 000	3 088	2 688	
Nova Scotia Power Inc., 4,500 %, 20 juill. 2043	2 000	2 196	1 876	
Nova Scotia Power Inc., 3,571 %, 5 avr. 2049	4 750	5 194	3 807	
Nova Scotia Power Inc., 3,307 %, 25 avr. 2050	3 300	3 464	2 499	
Nova Scotia Power Inc., 5,355 %, 24 mars 2053	1 000	1 000	1 055	
Corporation immobilière OMERS, 3,244 %, 4 oct. 2027	5 000	5 018	4 805	
Corporation immobilière OMERS, 5,381 %, 14 nov. 2028	2 000	2 000	2 081	
Corporation immobilière OMERS, 4,539 %, 9 avr. 2029	6 000	5 836	6 029	
Ontario Power Generation Inc., 3,215 %, 8 avr. 2030	3 000	2 785	2 834	
Ontario Power Generation Inc., 4,922 %, 19 juill. 2032	4 400	4 392	4 575	
Ontario Power Generation Inc., 2,947 %, 21 févr. 2051	7 000	6 599	5 231	
Open Text Corp., 3,875 %, 15 févr. 2028, USD	4 000	5 061	4 928	
Open Text Corp., 3,875 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2029, USD	680	846	809	
Corporation Parkland, 4,375 %, 26 mars 2029	3 415	3 404	3 154	
Corporation Parkland, 4,500 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029, USD	4 750	6 001	5 777	
Corporation Parkland, 4,625 %, 1 <sup>er</sup> mai 2030, USD	968	1 204	1 181	
Pembina Pipeline Corp., 3,540 %, 3 févr. 2025	4 600	4 616	4 515	



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Canada (suite)</b>				
Pembina Pipeline Corp., 3,710 %, 11 août 2026	500	526	490	
Pembina Pipeline Corp., 4,240 %, 15 juin 2027	7 000	7 249	6 940	
Pembina Pipeline Corp., 4,020 %, 27 mars 2028	3 300	3 362	3 228	
Pembina Pipeline Corp., 3,530 %, 10 déc. 2031	2 500	2 244	2 283	
Pembina Pipeline Corp., 4,540 %, 3 avr. 2049	6 000	6 464	5 278	
Pembina Pipeline Corp., 4,670 %, 28 mai 2050	7 500	7 594	6 700	
Pembina Pipeline Corp., 4,800 %, 25 janv. 2081	11 610	10 740	9 828	
Power Corp. du Canada, 4,455 %, 27 juill. 2048	1 700	1 700	1 640	
Precision Drilling Corp., 7,125 %, 15 janv. 2026, USD	3 179	4 045	4 213	
Precision Drilling Corp., 6,875 %, 15 janv. 2029, USD	4 335	5 454	5 545	
Fiducie de placement immobilier Primaris, 4,267 %, 30 mars 2025	1 000	1 000	980	
Fiducie de placement immobilier Primaris, 5,934 %, 29 mars 2028	3 350	3 350	3 412	
Fiducie de placement immobilier Primaris, 6,374 %, 30 juin 2029	2 400	2 400	2 498	
Reliance LP, 3,836 %, 15 mars 2025	5 500	5 530	5 406	
Reliance LP, 3,750 %, 15 mars 2026	2 000	1 899	1 949	
Reliance LP, 2,670 %, 1 <sup>er</sup> août 2028	2 000	1 718	1 807	
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,576 %, 12 févr. 2025	2 500	2 500	2 427	
Fonds de placement immobilier RioCan, 1,974 %, 15 juin 2026	5 200	5 169	4 839	
Fonds de placement immobilier RioCan, 5,611 %, 6 oct. 2027	1 250	1 250	1 266	
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,829 %, 8 nov. 2028	1 000	1 000	897	
Fonds de placement immobilier RioCan, 4,628 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	2 000	2 000	1 941	
Fonds de placement immobilier RioCan, 5,962 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029	1 900	1 899	1 955	
Rogers Communications Inc., 3,100 %, 15 avr. 2025	2 400	2 398	2 344	
Rogers Communications Inc., 3,800 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	7 500	7 566	7 349	
Rogers Communications Inc., 3,650 %, 31 mars 2027	2 000	1 990	1 951	
Rogers Communications Inc., 5,700 %, 21 sept. 2028	4 500	4 463	4 722	
Rogers Communications Inc., 4,400 %, 2 nov. 2028	2 350	2 343	2 341	
Rogers Communications Inc., 3,750 %, 15 avr. 2029	4 900	4 753	4 715	
Rogers Communications Inc., 3,250 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	8 350	8 644	7 845	
Rogers Communications Inc., 3,300 %, 10 déc. 2029	3 750	3 732	3 500	
Rogers Communications Inc., 2,900 %, 9 déc. 2030	9 750	9 987	8 739	
Rogers Communications Inc., 3,800 %, 15 mars 2032, USD	10 329	13 201	12 599	
Rogers Communications Inc., 4,250 %, 15 avr. 2032	2 000	1 814	1 925	
Rogers Communications Inc., 6,750 %, 9 nov. 2039	9 000	10 673	10 284	
Rogers Communications Inc., 6,110 %, 25 août 2040	15 500	18 990	16 702	
Rogers Communications Inc., 4,300 %, 15 févr. 2048, USD	20 138	25 459	22 287	
Rogers Communications Inc., 5,250 %, 15 avr. 2052	1 900	1 890	1 889	
Rogers Communications Inc., 5,000 %, 17 déc. 2081	9 812	9 542	9 357	
Banque Royale du Canada, 1,936 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025*	6 300	6 390	6 072	
Banque Royale du Canada, 3,369 %, 29 sept. 2025*	2 500	2 500	2 445	
Banque Royale du Canada, 1,589 %, 4 mai 2026*	13 000	12 864	12 229	
Banque Royale du Canada, 5,235 %, 2 nov. 2026*	2 000	2 000	2 042	
Banque Royale du Canada, 2,328 %, 28 janv. 2027*	6 200	6 200	5 843	
Banque Royale du Canada, 4,612 %, 26 juill. 2027*	4 950	4 901	4 981	
Banque Royale du Canada, 4,642 %, 17 janv. 2028*	7 000	7 022	7 056	
Banque Royale du Canada, 4,632 %, 1 <sup>er</sup> mai 2028*	4 000	4 000	4 033	
Banque Royale du Canada, 1,833 %, 31 juill. 2028*	5 500	5 500	4 966	
Banque Royale du Canada, 2,740 %, 25 juill. 2029*	4 515	4 489	4 440	
Banque Royale du Canada, 2,880 %, 23 déc. 2029*	11 500	11 499	11 212	
Banque Royale du Canada, 2,140 %, 3 nov. 2031*	12 000	11 152	11 133	
Banque Royale du Canada, 2,940 %, 3 mai 2032*	6 500	6 280	6 105	
Banque Royale du Canada, 1,670 %, 28 janv. 2033*	3 000	3 000	2 673	
Banque Royale du Canada, 5,010 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2033*	2 200	2 200	2 206	
Banque Royale du Canada, 4,000 %, 24 févr. 2081*	2 300	2 300	2 100	
Banque Royale du Canada, 3,650 %, 24 nov. 2081*	500	500	379	
Sagen MI Canada Inc., 2,955 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	1 000	1 000	919	
Sagen MI Canada Inc., 5,909 %, 19 mai 2028	2 500	2 500	2 507	
Sagen MI Canada Inc., 3,261 %, 5 mars 2031	3 000	3 032	2 534	



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Canada (suite)</b>				
Saputo inc., 2,297 %, 22 juin 2028	5 500	5 507	5 033	
Saputo inc., 5,250 %, 29 nov. 2029	3 000	3 027	3 107	
Saputo inc., 5,492 %, 20 nov. 2030	2 400	2 400	2 519	
Secure Energy Services Inc., 7,250 %, 30 déc. 2026	5 650	5 628	5 701	
Sienna Senior Living Inc., 3,450 %, 27 févr. 2026	1 500	1 500	1 432	
Sienna Senior Living Inc., 2,820 %, 31 mars 2027	1 000	1 000	924	
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 1,740 %, 16 déc. 2025	9 600	9 588	8 987	
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,192 %, 11 juin 2027	1 600	1 657	1 502	
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029	200	200	183	
Stantec Inc., 2,048 %, 8 oct. 2027	3 400	3 288	3 109	
Stantec Inc., 5,393 %, 27 juin 2030	1 100	1 100	1 139	
Financière Sun Life inc., 2,460 %, 18 nov. 2031	2 500	2 499	2 350	
Financière Sun Life inc., 2,580 %, 10 mai 2032	6 300	6 509	5 890	
Financière Sun Life inc., 4,780 %, 10 août 2034	6 000	5 598	6 003	
Financière Sun Life inc., 3,150 %, 18 nov. 2036	3 500	3 500	3 101	
Financière Sun Life inc., 5,400 %, 29 mai 2042	2 000	2 354	2 059	
Suncor Énergie Inc., 3,950 %, 4 mars 2051	6 600	6 482	5 516	
Superior Plus LP, 4,250 %, 18 mai 2028	3 740	3 756	3 478	
Superior Plus LP / Superior General Partner Inc., 4,500 %, 15 mars 2029, USD	4 815	6 123	5 922	
TELUS Corp., 2,750 %, 8 juill. 2026	6 050	6 226	5 825	
TELUS Corp., 2,350 %, 27 janv. 2028	3 000	2 992	2 780	
TELUS Corp., 3,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	2 650	2 622	2 577	
TELUS Corp., 3,300 %, 2 mai 2029	3 500	3 471	3 320	
TELUS Corp., 3,150 %, 19 févr. 2030	3 100	3 004	2 872	
TELUS Corp., 2,050 %, 7 oct. 2030	4 100	3 959	3 513	
TELUS Corp., 5,250 %, 15 nov. 2032	2 900	2 840	2 999	
TELUS Corp., 4,950 %, 28 mars 2033	2 000	1 997	2 025	
TELUS Corp., 4,400 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2043	13 500	13 144	12 136	
TELUS Corp., 4,400 %, 29 janv. 2046	6 100	5 923	5 452	
TELUS Corp., 4,700 %, 6 mars 2048	3 400	3 448	3 161	
TELUS Corp., 3,950 %, 16 févr. 2050	2 000	2 007	1 646	
TELUS Corp., 4,100 %, 5 avr. 2051	8 000	7 313	6 748	
Teranet Holdings LP, 3,544 %, 11 juin 2025	800	800	778	
Teranet Holdings LP, 3,719 %, 23 févr. 2029	6 250	5 998	5 836	
Teranet Holdings LP, 5,754 %, 17 déc. 2040	500	522	494	
Thomson Reuters Corp., 2,239 %, 14 mai 2025	2 000	2 000	1 933	
Toronto Hydro Corp., 4,080 %, 16 sept. 2044	2 500	2 564	2 390	
Toronto Hydro Corp., 3,550 %, 28 juill. 2045	3 000	2 968	2 645	
La Banque Toronto-Dominion, 1,943 %, 13 mars 2025	5 400	5 491	5 221	
La Banque Toronto-Dominion, 2,667 %, 9 sept. 2025	3 750	3 651	3 627	
La Banque Toronto-Dominion, 1,128 %, 9 déc. 2025	5 000	5 000	4 697	
La Banque Toronto-Dominion, 5,423 %, 10 juill. 2026	3 000	3 000	3 065	
La Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 7 janv. 2027	1 250	1 250	1 176	
La Banque Toronto-Dominion, 4,210 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	4 000	4 000	3 972	
La Banque Toronto-Dominion, 5,376 %, 21 oct. 2027	2 800	2 800	2 889	
La Banque Toronto-Dominion, 4,477 %, 18 janv. 2028	10 000	9 976	10 010	
La Banque Toronto-Dominion, 1,888 %, 8 mars 2028	21 500	19 407	19 597	
La Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 8 sept. 2028	13 000	12 945	13 598	
La Banque Toronto-Dominion, 1,896 %, 11 sept. 2028	3 500	3 500	3 159	
La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	13 000	12 686	13 151	
La Banque Toronto-Dominion, 3,105 %, 22 avr. 2030	11 300	11 582	10 990	
La Banque Toronto-Dominion, 3,060 %, 26 janv. 2032	12 000	12 188	11 391	
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	1 000	1 000	1 000	
Tourmaline Oil Corp., 2,077 %, 25 janv. 2028	2 000	2 000	1 823	
Tourmaline Oil Corp., 2,529 %, 12 févr. 2029	2 000	2 000	1 825	
Toyota Credit Canada Inc., 2,730 %, 25 août 2025	1 000	1 000	972	
Toyota Credit Canada Inc., 4,330 %, 24 janv. 2028	1 000	1 000	1 001	
TransCanada PipeLines Ltd., 3,300 %, 17 juill. 2025	6 500	6 794	6 358	
TransCanada PipeLines Ltd., 4,350 %, 12 mai 2026	900	900	898	



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Canada (suite)</b>				
TransCanada PipeLines Ltd., 3,390 %, 15 mars 2028	8 300	8 428	7 969	
TransCanada PipeLines Ltd., 5,650 %, 20 juin 2029	7 496	8 877	7 695	
TransCanada PipeLines Ltd., 3,000 %, 18 sept. 2029	1 750	1 745	1 619	
TransCanada PipeLines Ltd., 5,277 %, 15 juill. 2030	4 000	3 998	4 133	
TransCanada PipeLines Ltd., 2,970 %, 9 juin 2031	10 000	10 304	8 889	
TransCanada PipeLines Ltd., 4,330 %, 16 sept. 2047	9 500	9 329	8 250	
TransCanada PipeLines Ltd., 4,180 %, 3 juill. 2048	7 000	7 376	5 926	
TransCanada PipeLines Ltd., 4,340 %, 15 oct. 2049	5 000	4 066	4 328	
TransCanada PipeLines Ltd., 5,920 %, 12 mai 2052	1 000	999	1 090	
Transcontinental inc., 2,667 %, 3 févr. 2025	2 500	2 493	2 412	
TriSummit Utilities Inc., 3,150 %, 6 avr. 2026	3 375	3 472	3 258	
TriSummit Utilities Inc., 5,020 %, 11 janv. 2030	2 250	2 249	2 289	
Ventas Canada Finance Ltd., 2,450 %, 4 janv. 2027	2 500	2 495	2 329	
Ventas Canada Finance Ltd., 5,398 %, 21 avr. 2028	2 000	2 000	2 038	
Vermilion Energy Inc., 5,625 %, 15 mars 2025, USD	3 445	4 425	4 511	
Vermilion Energy Inc., 6,875 %, 1 <sup>er</sup> mai 2030, USD	2 925	3 712	3 726	
Vidéotron ltée, 5,625 %, 15 juin 2025	2 630	2 710	2 641	
Vidéotron ltée, 5,125 %, 15 avr. 2027, USD	900	1 180	1 176	
Vidéotron ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030	9 940	10 022	9 393	
Crédit VW Canada Inc., 1,500 %, 23 sept. 2025	1 500	1 497	1 418	
Crédit VW Canada Inc., 5,800 %, 17 nov. 2025	1 000	1 000	1 016	
Crédit VW Canada Inc., 5,750 %, 21 sept. 2026	2 600	2 600	2 670	
Crédit VW Canada Inc., 2,450 %, 10 déc. 2026	3 000	2 996	2 818	
Crédit VW Canada Inc., 5,730 %, 20 sept. 2028	3 265	3 227	3 410	
Westcoast Energy Inc., 6,750 %, 15 déc. 2027	4 000	5 032	4 232	
Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	2 700	2 719	2 489	
		2 379 989	2 252 821	17,3
<b>Chili</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Chili, 4,340 %, 7 mars 2042, USD	3 300	3 876	3 913	
Obligations internationales du gouvernement du Chili, 3,500 %, 25 janv. 2050, USD	3 800	3 773	3 833	
Corp Nacional del Cobre de Chile, 4,375 %, 5 févr. 2049, USD	8 550	11 923	9 209	
		19 572	16 955	0,1
<b>Chine</b>				
Export-Import Bank of China, 3,625 %, 31 juill. 2024, USD	1 325	1 766	1 742	
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., 4,875 %, 17 mai 2042, USD	7 775	11 989	10 189	
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd., 4,125 %, 7 mai 2024, USD	2 100	2 801	2 770	
		16 556	14 701	0,1
<b>Colombie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 8,125 %, 21 mai 2024, USD	3 500	5 368	4 688	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 4,500 %, 28 janv. 2026, USD	4 450	5 883	5 799	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 3,875 %, 25 avr. 2027, USD	6 500	8 370	8 227	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 6,125 %, 18 janv. 2041, USD	13 520	19 341	16 319	
		38 962	35 033	0,3
<b>Costa Rica</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Costa Rica, 6,125 %, 19 févr. 2031, USD	4 200	5 341	5 705	
Obligations internationales du gouvernement du Costa Rica, 7,000 %, 4 avr. 2044, USD	6 800	8 398	9 427	
		13 739	15 132	0,1
<b>Danemark</b>				
Nykredit Realkredit A/S, 0,250 %, 13 janv. 2026, EUR	20 750	32 104	28 522	
		32 104	28 522	0,2
<b>République dominicaine</b>				
Obligations internationales de la République dominicaine, 6,875 %, 29 janv. 2026, USD	3 000	4 248	4 058	
Obligations internationales de la République dominicaine, 4,500 %, 30 janv. 2030, USD	6 800	8 271	8 304	
Obligations internationales de la République dominicaine, 7,450 %, 30 avr. 2044, USD	8 825	12 081	12 428	
Obligations internationales de la République dominicaine, 6,400 %, 5 juin 2049, USD	9 600	12 189	12 004	
		36 789	36 794	0,3



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Équateur</b>				
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, 0,000 %, 31 juill. 2030, USD	785	1 026	300	
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, 6,000 %, 31 juill. 2030, USD	3 324	4 326	2 060	
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, 3,500 %, 31 juill. 2035, USD	10 002	11 640	4 765	
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, 2,500 %, 31 juill. 2040, USD	2 245	2 839	947	
		19 831	8 072	<b>0,1</b>
<b>Égypte</b>				
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 4,750 %, 16 avr. 2026, EUR	1 925	2 673	2 299	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 7,500 %, 31 janv. 2027, USD	7 900	9 989	8 838	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 7,625 %, 29 mai 2032, USD	6 000	5 243	5 544	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 8,500 %, 31 janv. 2047, USD	11 000	13 259	9 111	
		31 164	25 792	<b>0,2</b>
<b>Salvador</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Salvador, 7,650 %, 15 juin 2035, USD	7 225	9 274	7 503	
Obligations internationales du gouvernement du Salvador, 7,125 %, 20 janv. 2050, USD	3 200	3 426	3 017	
		12 700	10 520	<b>0,1</b>
<b>Éthiopie</b>				
Obligations internationales d'Éthiopie, 6,625 %, 11 déc. 2024, USD	500	645	450	
		645	450	—
<b>Finlande</b>				
Nordea Bank Abp, 1,625 %, 9 déc. 2032, GBP	4 000	6 927	5 793	
		6 927	5 793	—
<b>France</b>				
Aéroports de Paris S.A., 1,000 %, 5 janv. 2029, EUR	10 000	14 983	13 276	
Aéroports de Paris S.A., 2,750 %, 2 avr. 2030, EUR	4 500	6 861	6 497	
Altice France S.A., 5,500 %, 15 janv. 2028, USD	6 730	8 912	7 351	
Arkema S.A., 2,750 %, perpétuelles, EUR	800	1 205	1 160	
BNP Paribas S.A., 0,250 %, 13 avr. 2027, EUR	11 900	17 573	16 165	
BNP Paribas S.A., 0,500 %, 19 févr. 2028, EUR	9 000	13 517	11 992	
BNP Paribas S.A., 2,750 %, 25 juill. 2028, EUR	10 000	13 484	14 255	
BNP Paribas S.A., 2,538 %, 13 juill. 2029, CAD	2 700	2 700	2 429	
BNP Paribas S.A., 0,875 %, 11 juill. 2030, EUR	15 000	21 318	18 944	
BNP Paribas S.A., 2,000 %, 24 mai 2031, GBP	3 500	5 955	5 365	
BNP Paribas S.A., 7,375 %, perpétuelles, EUR	13 400	18 929	20 920	
Bouygues S.A., 4,625 %, 7 juin 2032, EUR	700	940	1 127	
Bouygues S.A., 5,375 %, 30 juin 2042, EUR	1 000	1 338	1 744	
BPCE S.A., 3,625 %, 17 avr. 2026, EUR	9 300	13 655	13 726	
BPCE S.A., 0,500 %, 15 sept. 2027, EUR	13 000	20 026	17 556	
BPCE S.A., 0,500 %, 14 janv. 2028, EUR	12 000	17 097	16 036	
BPCE S.A., 1,625 %, 2 mars 2029, EUR	6 600	9 498	8 929	
BPCE S.A., 4,625 %, 2 mars 2030, EUR	14 200	20 356	21 730	
BPCE S.A., 2,500 %, 30 nov. 2032, GBP	3 500	5 886	5 184	
Crédit Agricole Assurances S.A., 4,250 %, perpétuelles, EUR	700	1 152	1 020	
Crédit Agricole S.A., 5,750 %, 29 nov. 2027, GBP	1 000	1 584	1 729	
Crédit Agricole S.A., 0,625 %, 12 janv. 2028, EUR	15 000	21 616	20 195	
Crédit Agricole S.A., 7,250 %, perpétuelles, EUR	6 300	9 054	9 783	
Électricité de France S.A., 5,375 %, perpétuelles, EUR	7 000	11 079	10 298	
Engie S.A., 3,875 %, 6 janv. 2031, EUR	12 500	18 324	18 934	
Engie S.A., 4,250 %, 6 sept. 2034, EUR	7 700	11 339	11 964	
Engie S.A., 4,500 %, 6 sept. 2042, EUR	4 000	5 830	6 316	
Engie S.A., 5,625 %, 3 avr. 2053, GBP	5 500	9 123	9 910	
Iliad Holding SASU, 6,500 %, 15 oct. 2026, USD	2 800	3 574	3 706	
Iliad Holding SASU, 7,000 %, 15 oct. 2028, USD	2 440	3 132	3 220	
RTE Réseau de Transport d'Électricité SADR, 3,750 %, 4 juill. 2035, EUR	7 500	10 704	11 492	
Société Générale S.A., 4,250 %, 28 sept. 2026, EUR	13 000	18 644	19 499	
Société Générale S.A., 0,125 %, 17 nov. 2026, EUR	20 100	28 950	27 614	
Société Générale S.A., 0,750 %, 25 janv. 2027, EUR	8 000	11 581	10 774	
Société Générale S.A., 4,125 %, 2 juin 2027, EUR	20 000	29 104	30 029	





Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>France (suite)</b>				
Société Générale S.A., 0,625 %, 2 déc. 2027, EUR	9 000	12 703	12 079	
Société Générale S.A., 4,750 %, 28 sept. 2029, EUR	9 700	13 856	14 799	
Société Générale S.A., 7,875 %, perpétuelles, EUR	6 600	9 067	9 981	
TotalEnergies SE, 1,750 %, perpétuelles, EUR	2 000	3 017	2 902	
		447 666	440 630	3,4
<b>Gabon</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Gabon, 6,375 %, 12 déc. 2024, USD	482	603	615	
		603	615	—
<b>Géorgie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de Géorgie, 2,750 %, 22 avr. 2026, USD	900	1 153	1 119	
		1 153	1 119	—
<b>Allemagne</b>				
Amprion GmbH, 3,875 %, 7 sept. 2028, EUR	7 000	10 311	10 570	
Amprion GmbH, 4,125 %, 7 sept. 2034, EUR	6 000	8 781	9 252	
BASF SE, 3,750 %, 29 juin 2032, EUR	3 500	4 737	5 316	
Bayer AG, 0,375 %, 12 janv. 2029, EUR	12 000	18 598	15 090	
Bayer AG, 1,125 %, 6 janv. 2030, EUR	9 000	13 717	11 370	
Bayer AG, 4,625 %, 26 mai 2033, EUR	6 500	9 401	9 959	
Bundesobligation, 0,000 %, 5 avr. 2024, EUR	14 900	21 897	21 597	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2,100 %, 15 nov. 2029, EUR	28 900	41 633	42 684	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,000 %, 15 févr. 2032, EUR	17 100	20 806	21 399	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2,300 %, 15 févr. 2033, EUR	25 600	36 732	38 403	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 4,750 %, 4 juill. 2040, EUR	2 900	5 578	5 678	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1,800 %, 15 août 2053, EUR	4 000	5 175	5 274	
Deutsche Bahn Finance GMBH, 4,000 %, 23 nov. 2043, EUR	2 500	3 668	4 000	
Deutsche Bank AG, 1,875 %, 23 févr. 2028, EUR	7 200	10 340	9 909	
Deutsche Bank AG, 1,875 %, 22 déc. 2028, GBP	3 000	5 258	4 400	
Deutsche Bank AG, 5,000 %, 5 sept. 2030, EUR	4 000	5 165	6 050	
Deutsche Bank AG, 2,311 %, 16 nov. 2027, USD	20 315	23 925	24 628	
Deutsche Boerse AG, 3,750 %, 28 sept. 2029, EUR	14 000	20 006	21 316	
Deutsche Boerse AG, 3,875 %, 28 sept. 2033, EUR	10 400	14 765	16 214	
Fresenius Finance Ireland Plc., 0,875 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2031, EUR	5 300	7 831	6 295	
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, 0,625 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2028, EUR	5 000	7 179	6 436	
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, 1,125 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2033, EUR	3 200	4 591	3 722	
RWE AG, 2,750 %, 24 mai 2030, EUR	12 000	15 973	17 026	
RWE AG, 4,125 %, 13 févr. 2035, EUR	5 000	7 218	7 618	
Traton Finance Luxembourg S.A., 4,500 %, 23 nov. 2026, EUR	8 600	12 757	12 859	
Volkswagen Financial Services AG, 0,875 %, 31 janv. 2028, EUR	4 000	5 699	5 301	
Volkswagen Leasing GmbH, 0,250 %, 12 janv. 2026, EUR	17 200	26 786	23 613	
Volkswagen Leasing GmbH, 4,500 %, 25 mars 2026, EUR	6 700	9 647	10 021	
Volkswagen Leasing GmbH, 0,375 %, 20 juill. 2026, EUR	19 100	28 033	25 933	
Vonovia SE, 0,375 %, 16 juin 2027, EUR	6 500	9 584	8 512	
Vonovia SE, 0,250 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2028, EUR	9 500	14 029	11 832	
Vonovia SE, 0,750 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2032, EUR	9 000	13 325	10 029	
Vonovia SE, 1,625 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2051, EUR	1 000	1 457	853	
		444 602	433 159	3,3
<b>Ghana</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Ghana, 8,125 %, 26 mars 2032, USD	3 250	4 046	1 905	
Obligations internationales du gouvernement du Ghana, 8,627 %, 16 juin 2049, USD	15 675	17 576	8 939	
		21 622	10 844	0,1
<b>Guatemala</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Guatemala, 4,500 %, 3 mai 2026, USD	5 885	7 728	7 578	
Obligations internationales du gouvernement du Guatemala, 6,125 %, 1 <sup>er</sup> juin 2050, USD	5 750	7 626	7 237	
		15 354	14 815	0,1
<b>Honduras</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Honduras, 6,250 %, 19 janv. 2027, USD	4 440	5 915	5 666	
		5 915	5 666	—



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Hongrie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de Hongrie, 5,250 %, 16 juin 2029, USD	5 400	7 144	7 210	
Obligations internationales du gouvernement de Hongrie, 7,625 %, 29 mars 2041, USD	2 100	4 181	3 325	
		11 325	10 535	<b>0,1</b>
<b>Inde</b>				
Export-Import Bank of India, 3,375 %, 5 août 2026, USD	3 475	4 462	4 432	
Export-Import Bank of India, 3,875 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2028, USD	5 550	7 180	7 066	
		11 642	11 498	<b>0,1</b>
<b>Indonésie</b>				
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 4,125 %, 15 janv. 2025, USD	2 105	2 861	2 767	
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 4,150 %, 20 sept. 2027, USD	280	364	366	
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 5,250 %, 17 janv. 2042, USD	7 375	11 147	10 189	
Pelabuhan Indonesia Persero PT, 5,375 %, 5 mai 2045, USD	3 050	4 046	3 934	
Pertamina Persero PT, 5,625 %, 20 mai 2043, USD	6 965	9 554	9 357	
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 4,125 %, 15 mai 2027, USD	2 250	2 890	2 903	
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 6,150 %, 21 mai 2048, USD	2 700	3 795	3 674	
		34 657	33 190	<b>0,3</b>
<b>Irlande</b>				
Avolon Holdings Funding Ltd., 2,750 %, 21 févr. 2028, USD	20 800	22 472	24 513	
ESB Finance DAC, 4,000 %, 3 oct. 2028, EUR	9 400	13 357	14 266	
ESB Finance DAC, 3,750 %, 25 janv. 2043, EUR	3 500	5 035	5 096	
		40 864	43 875	<b>0,3</b>
<b>Italie</b>				
Eni S.p.A., 3,625 %, 19 mai 2027, EUR	10 000	14 705	14 865	
Intesa Sanpaolo S.p.A., 4,000 %, 23 sept. 2029, USD	10 800	12 423	13 039	
Eni S.p.A., 4,250 %, 19 mai 2033, EUR	7 500	10 976	11 533	
Telecom Italia Capital S.A., 6,375 %, 15 nov. 2033, USD	3 890	5 373	5 048	
Intesa Sanpaolo S.p.A., 8,248 %, 21 nov. 2033, USD	14 250	18 969	20 505	
Telecom Italia Capital S.A., 7,200 %, 18 juill. 2036, USD	2 205	3 560	2 937	
Eni S.p.A., 2,000 %, perpétuelles, EUR	3 500	5 188	4 685	
Eni S.p.A., 2,625 %, perpétuelles, EUR	4 000	6 213	5 629	
Eni S.p.A., 2,750 %, perpétuelles, EUR	4 500	6 627	5 670	
		84 034	83 911	<b>0,6</b>
<b>Côte d'Ivoire</b>				
Obligations internationales du gouvernement de Côte d'Ivoire, 5,750 %, 31 déc. 2032, USD	2 508	3 139	3 149	
		3 139	3 149	–
<b>Japon</b>				
Asahi Group Holdings Ltd., 0,336 %, 19 avr. 2027, EUR	11 000	16 447	14 683	
East Japan Railway Co., 4,110 %, 22 févr. 2043, EUR	6 000	8 594	9 304	
		25 041	23 987	<b>0,2</b>
<b>Jordanie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de Jordanie, 6,125 %, 29 janv. 2026, USD	6 250	8 134	8 287	
		8 134	8 287	<b>0,1</b>
<b>Kazakhstan</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Kazakhstan 5,125 %, 21 juill. 2025, USD	925	1 301	1 244	
Obligations internationales du gouvernement du Kazakhstan 4,875 %, 14 oct. 2044, USD	7 895	11 058	10 122	
KazMunayGas National Co. JSC, 4,750 %, 19 avr. 2027, USD	7 250	10 382	9 362	
		22 741	20 728	<b>0,2</b>
<b>Kenya</b>				
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya, 6,875 %, 24 juin 2024, USD	2 800	3 687	3 617	
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya, 7,250 %, 28 févr. 2028, USD	2 925	3 674	3 554	
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya, 8,250 %, 28 févr. 2048, USD	5 900	7 409	6 501	
		14 770	13 672	<b>0,1</b>
<b>Luxembourg</b>				
Altice Financing S.A., 5,000 %, 15 janv. 2028, USD	3 760	4 755	4 520	
Blackstone Property Partners Europe Holdings S.a.r.l., 1,000 %, 20 oct. 2026, EUR	16 000	23 038	21 007	
Blackstone Property Partners Europe Holdings S.a.r.l., 1,000 %, 4 mai 2028, EUR	16 000	23 936	19 660	



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Luxembourg (suite)</b>				
Blackstone Property Partners Europe Holdings S.a.r.l., 2,625 %, 20 oct. 2028, GBP	4 500	7 633	6 498	
Czech Gas Networks Investments S.a.r.l., 0,875 %, 31 mars 2031, EUR	6 500	9 631	7 638	
Logicor Financing S.a.r.l., 0,625 %, 17 nov. 2025, EUR	9 450	13 484	12 904	
Logicor Financing S.a.r.l., 1,625 %, 17 janv. 2030, EUR	6 000	8 501	7 527	
Prologis International Funding II S.A., 1,625 %, 17 juin 2032, EUR	1 350	2 041	1 664	
		93 019	81 418	<b>0,6</b>
<b>Malaisie</b>				
Petronas Capital Ltd., 3,500 %, 18 mars 2025, USD	1 935	2 574	2 518	
Petronas Capital Ltd., 3,500 %, 21 avr. 2030, USD	3 650	4 797	4 545	
Petronas Capital Ltd., 4,500 %, 18 mars 2045, USD	5 300	8 008	6 472	
		15 379	13 535	<b>0,1</b>
<b>Mexique</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 3,750 %, 11 janv. 2028, USD	600	757	768	
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 5,750 %, 12 oct. 2110, USD	7 474	9 836	8 891	
Petroleos Mexicanos, 6,875 %, 4 août 2026, USD	6 850	9 132	8 820	
Petroleos Mexicanos, 5,950 %, 28 janv. 2031, USD	13 003	15 651	13 779	
Petroleos Mexicanos, 6,625 %, 15 juin 2035, USD	10 375	12 591	10 561	
Petroleos Mexicanos, 6,750 %, 21 sept. 2047, USD	10 400	10 290	9 034	
		58 257	51 853	<b>0,4</b>
<b>Mongolie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de Mongolie, 5,125 %, 7 avr. 2026, USD	5 150	6 525	6 665	
		6 525	6 665	<b>0,1</b>
<b>Maroc</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Maroc, 3,000 %, 15 déc. 2032, USD	6 800	7 857	7 440	
OCP S.A., 5,625 %, 25 avr. 2024, USD	2 075	2 733	2 747	
OCP S.A., 6,875 %, 25 avr. 2044, USD	1 160	1 690	1 463	
		12 280	11 650	<b>0,1</b>
<b>Pays-Bas</b>				
Alcoa Nederland Holding BV, 5,500 %, 15 déc. 2027, USD	2 150	2 888	2 781	
American Medical Systems Europe BV, 0,750 %, 8 mars 2025, EUR	9 600	13 450	13 579	
American Medical Systems Europe BV, 1,875 %, 8 mars 2034, EUR	2 500	3 459	3 192	
BP Capital Markets BV, 4,323 %, 12 mai 2035, EUR	14 000	20 597	21 767	
BP Capital Markets BV, 1,467 %, 21 sept. 2041, EUR	4 500	6 713	4 681	
Cooperatieve Rabobank U.A., 4,375 %, perpétuelles, EUR	14 400	18 340	19 777	
E.ON International Finance BV, 4,750 %, 31 janv. 2034, GBP	3 200	6 105	5 311	
EnBW International Finance BV, 3,500 %, 24 juill. 2028, EUR	9 000	13 040	13 390	
EnBW International Finance BV, 4,000 %, 24 janv. 2035, EUR	9 500	13 738	14 379	
Enel Finance International N.V., 0,875 %, 17 janv. 2031, EUR	7 700	10 931	9 523	
Haleon Netherlands Capital BV, 1,250 %, 29 mars 2026, EUR	7 000	9 686	9 831	
Haleon Netherlands Capital BV, 1,750 %, 29 mars 2030, EUR	5 000	6 925	6 757	
Haleon Netherlands Capital BV, 2,125 %, 29 mars 2034, EUR	4 000	5 505	5 211	
Heimstaden Bostad Treasury BV, 0,625 %, 24 juill. 2025, EUR	12 750	18 162	16 578	
Heimstaden Bostad Treasury BV, 1,375 %, 3 mars 2027, EUR	3 120	4 652	3 630	
Heimstaden Bostad Treasury BV, 1,000 %, 13 avr. 2028, EUR	2 250	3 265	2 371	
Heimstaden Bostad Treasury BV, 1,375 %, 24 juill. 2028, EUR	15 000	21 243	15 814	
Heimstaden Bostad Treasury BV, 1,625 %, 13 oct. 2031, EUR	7 000	10 171	6 497	
Iberdrola International BV, 1,874 %, perpétuelles, EUR	1 800	2 639	2 485	
ING Groep N.V., 2,125 %, 23 mai 2026, EUR	4 000	5 373	5 727	
ING Groep N.V., 1,250 %, 16 févr. 2027, EUR	11 800	17 044	16 426	
ING Groep N.V., 4,875 %, 14 nov. 2027, EUR	9 000	12 071	13 665	
ING Groep N.V., 4,500 %, 23 mai 2029, EUR	14 400	21 106	21 733	
JDE Peet's N.V., 1,375 %, 15 janv. 2027, USD	20 275	23 710	24 156	
Koninklijke KPN N.V., 3,875 %, 3 juill. 2031, EUR	8 000	11 374	12 163	
OI European Group BV, 4,750 %, 15 févr. 2030, USD	9 425	11 699	11 693	
Prosus N.V., 1,539 %, 3 août 2028, EUR	6 000	9 594	7 595	
Prosus N.V., 1,288 %, 13 juill. 2029, EUR	12 000	17 673	14 292	
Prosus N.V., 2,085 %, 19 janv. 2030, EUR	4 500	6 437	5 519	



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Pays-Bas (suite)</b>				
Prosus N.V., 1,985 %, 13 juill. 2033, EUR	7 000	10 309	7 595	
Prosus N.V., 2,778 %, 19 janv. 2034, EUR	4 000	5 728	4 576	
Sartorius Finance BV, 4,250 %, 14 sept. 2026, EUR	2 700	3 943	4 042	
Sartorius Finance BV, 4,875 %, 14 sept. 2035, EUR	2 500	3 636	3 868	
Sensata Technologies BV, 5,875 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2030, USD	4 875	6 314	6 425	
Volkswagen Financial Services N.V., 1,875 %, 3 déc. 2024, GBP	4 500	7 649	7 347	
Volkswagen Financial Services N.V., 6,500 %, 18 sept. 2027, GBP	6 500	11 019	11 484	
Volkswagen Financial Services N.V., 2,125 %, 18 janv. 2028, GBP	4 800	8 185	7 236	
Volkswagen International Finance N.V., 4,125 %, 15 nov. 2025, EUR	3 000	4 026	4 445	
Volkswagen International Finance N.V., 4,375 %, perpétuelles, EUR	5 000	6 946	6 650	
Vonovia Finance BV, 1,500 %, 14 janv. 2028, EUR	5 000	7 392	6 706	
Vonovia Finance BV, 2,250 %, 7 avr. 2030, EUR	2 500	3 838	3 295	
Ziggo Bond Co. BV, 5,125 %, 28 févr. 2030, USD	8 370	11 073	9 289	
		417 648	393 481	<b>3,0</b>
<b>Nigéria</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Nigéria, 7,875 %, 16 févr. 2032, USD	10 670	13 410	12 735	
Obligations internationales du gouvernement du Nigéria, 7,625 %, 28 nov. 2047, USD	9 795	11 322	10 315	
		24 732	23 050	<b>0,2</b>
<b>Norvège</b>				
DNB Bank ASA, 4,000 %, 17 août 2027, GBP	2 000	3 105	3 295	
Var Energi ASA, 8,000 %, 15 nov. 2032, USD	23 384	31 155	34 835	
		34 260	38 130	<b>0,3</b>
<b>Oman</b>				
Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 4,750 %, 15 juin 2026, USD	13 920	17 713	18 253	
Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 6,500 %, 8 mars 2047, USD	12 585	14 983	17 027	
		32 696	35 280	<b>0,3</b>
<b>Pakistan</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Pakistan, 8,250 %, 15 avr. 2024, USD	1 900	2 646	2 397	
Obligations internationales du gouvernement du Pakistan, 6,875 %, 5 déc. 2027, USD	2 250	3 011	2 047	
		5 657	4 444	<b>—</b>
<b>Panama</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 7,125 %, 29 janv. 2026, USD	5 875	9 022	7 980	
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 8,875 %, 30 sept. 2027, USD	900	1 419	1 302	
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 6,700 %, 26 janv. 2036, USD	6 975	11 335	9 192	
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 4,500 %, 16 avr. 2050, USD	4 450	5 910	4 102	
		27 686	22 576	<b>0,2</b>
<b>Paraguay</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Paraguay, 4,950 %, 28 avr. 2031, USD	3 500	4 651	4 540	
Obligations internationales du gouvernement du Paraguay, 6,100 %, 11 août 2044, USD	6 555	9 389	8 539	
		14 040	13 079	<b>0,1</b>
<b>Pérou</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Pérou, 8,750 %, 21 nov. 2033, USD	10 370	19 918	17 296	
Obligations internationales du gouvernement du Pérou, 5,625 %, 18 nov. 2050, USD	5 000	8 402	6 922	
		28 320	24 218	<b>0,2</b>
<b>Philippines</b>				
Obligations internationales du gouvernement des Philippines, 7,750 %, 14 janv. 2031, USD	9 685	17 081	15 256	
Obligations internationales du gouvernement des Philippines, 3,700 %, 2 févr. 2042, USD	4 950	6 899	5 642	
		23 980	20 898	<b>0,2</b>
<b>Pologne</b>				
Obligations internationales du gouvernement de la Pologne, 3,250 %, 6 avr. 2026, USD	3 940	5 208	5 069	
Obligations internationales du gouvernement de la Pologne, 5,750 %, 16 nov. 2032, USD	900	1 307	1 290	
		6 515	6 359	<b>0,1</b>



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Qatar</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 3,250 %, 2 juin 2026, USD	3 915	5 217	5 052	
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 6,400 %, 20 janv. 2040, USD	6 755	11 422	10 412	
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 4,817 %, 14 mars 2049, USD	6 100	9 855	7 885	
QatarEnergy, 2,250 %, 12 juill. 2031, USD	4 150	4 958	4 688	
		31 452	28 037	0,2
<b>Roumanie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 5,250 %, 25 nov. 2027, USD	1 600	2 124	2 112	
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 3,000 %, 14 févr. 2031, USD	6 350	7 814	7 176	
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 6,125 %, 22 janv. 2044, USD	4 215	6 935	5 502	
		16 873	14 790	0,1
<b>Arabie saoudite</b>				
Obligations internationales du gouvernement d'Arabie saoudite, 4,500 %, 17 avr. 2030, USD	12 025	16 636	15 986	
Obligations internationales du gouvernement d'Arabie saoudite, 5,250 %, 16 janv. 2050, USD	9 100	14 877	11 835	
		31 513	27 821	0,2
<b>Sénégal</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Sénégal, 6,750 %, 13 mars 2048, USD	5 525	6 115	5 778	
		6 115	5 778	–
<b>Serbie</b>				
Obligations internationales de la Serbie, 2,125 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2030, USD	4 250	4 684	4 521	
		4 684	4 521	–
<b>Singapour</b>				
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd, 5,300 %, 19 mai 2053, USD	15 029	20 231	20 345	
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd, 5,340 %, 19 mai 2063, USD	15 890	21 006	21 275	
		41 237	41 620	0,3
<b>Afrique du Sud</b>				
Eskom Holdings SOC Ltd., 7,125 %, 11 févr. 2025, USD	1 330	1 736	1 765	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,665 %, 17 janv. 2024, USD	6 635	8 703	8 790	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,850 %, 27 sept. 2027, USD	6 075	7 947	7 914	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,300 %, 12 oct. 2028, USD	4 150	5 052	5 156	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 6,250 %, 8 mars 2041, USD	6 355	8 710	7 523	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 5,650 %, 27 sept. 2047, USD	5 850	6 514	6 203	
		38 662	37 351	0,3
<b>Espagne</b>				
Banco Santander S.A., 0,100 %, 26 janv. 2025, EUR	5 500	7 789	8 025	
Banco Santander S.A., 1,500 %, 14 avr. 2026, GBP	9 400	16 220	14 662	
Banco Santander S.A., 3,625 %, 27 sept. 2026, EUR	19 200	25 417	28 139	
Banco Santander S.A., 3,125 %, 6 oct. 2026, GBP	3 000	4 896	4 870	
Banco Santander S.A., 3,875 %, 16 janv. 2028, EUR	17 700	25 200	26 528	
Banco Santander S.A., 4,750 %, 30 août 2028, GBP	6 000	9 159	10 087	
Banco Santander S.A., 4,125 %, perpétuelles, EUR	16 600	18 157	20 865	
CaixaBank S.A., 4,625 %, 16 mai 2027, EUR	10 400	15 274	15 539	
CaixaBank S.A., 0,625 %, 21 janv. 2028, EUR	3 000	4 285	4 052	
CaixaBank S.A., 2,250 %, 17 avr. 2030, EUR	3 000	4 656	4 241	
Telefonica Emisiones S.A., 5,445 %, 8 oct. 2029, GBP	3 000	6 890	5 250	
		137 943	142 258	1,1
<b>Sri Lanka</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Sri Lanka, 5,875 %, 25 juill. 2022, USD	2 400	3 310	1 684	
Obligations internationales du gouvernement du Sri Lanka, 6,825 %, 18 juill. 2026, USD	5 675	7 143	3 868	
		10 453	5 552	–



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Obligations supranationales</b>				
American Airlines Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,500 %, 20 avr. 2026, USD	425	546	559	
American Airlines Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,750 %, 20 avr. 2029, USD	2 615	3 409	3 382	
Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc., 4,125 %, 15 août 2026, USD	5 725	7 229	6 929	
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 7,250 %, 15 févr. 2031, USD	2 680	3 698	3 729	
JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc., 2,500 %, 15 janv. 2027, USD	10 875	13 524	13 270	
JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc., 5,500 %, 15 janv. 2030, USD	5 050	6 635	6 583	
JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc., 5,750 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2033, USD	19 950	24 732	26 219	
JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc., 6,500 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2052, USD	11 560	14 353	15 417	
		74 126	76 088	<b>0,6</b>
<b>Suède</b>				
Heimstaden Bostad AB, 3,625 %, perpétuelles, EUR	7 500	10 851	4 311	
Swedbank AB, 1,300 %, 17 févr. 2027, EUR	10 000	14 482	13 633	
		25 333	17 944	<b>0,1</b>
<b>Suisse</b>				
Credit Suisse AG, 0,250 %, 5 janv. 2026, EUR	10 000	14 642	13 736	
Credit Suisse AG, 0,250 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2028, EUR	15 000	22 021	19 099	
Holcim Finance Luxembourg S.A., 3,000 %, perpétuelles, EUR	3 000	4 644	4 359	
UBS AG, 0,010 %, 31 mars 2026, EUR	8 750	12 977	11 930	
UBS Group AG, 1,000 %, 21 mars 2025, EUR	9 000	12 595	13 073	
UBS Group AG, 2,593 %, 11 sept. 2025, USD	10 250	13 532	13 291	
UBS Group AG, 2,125 %, 12 sept. 2025, GBP	7 000	11 484	11 516	
UBS Group AG, 3,250 %, 2 avr. 2026, EUR	5 800	8 976	8 411	
UBS Group AG, 0,250 %, 3 nov. 2026, EUR	5 600	7 981	7 690	
UBS Group AG, 1,305 %, 2 févr. 2027, USD	20 350	22 883	24 746	
UBS Group AG, 2,750 %, 15 juin 2027, EUR	10 000	13 444	14 346	
UBS Group AG, 1,000 %, 24 juin 2027, EUR	20 500	30 544	28 167	
UBS Group AG, 0,650 %, 14 janv. 2028, EUR	9 000	13 018	12 046	
UBS Group AG, 4,625 %, 17 mars 2028, EUR	4 200	6 106	6 326	
UBS Group AG, 4,751 %, 12 mai 2028, USD	15 670	20 110	20 459	
UBS Group AG, 3,125 %, 15 juin 2030, EUR	4 000	5 366	5 703	
UBS Group AG, 4,750 %, 17 mars 2032, EUR	6 000	8 687	9 264	
UBS Group AG, 9,016 %, 15 nov. 2033, USD	9 836	13 457	16 031	
		242 467	240 193	<b>1,9</b>
<b>Turquie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de Turquie, 7,375 %, 5 févr. 2025, USD	3 700	4 978	4 996	
Obligations internationales du gouvernement de Turquie, 6,000 %, 25 mars 2027, USD	9 300	11 933	12 206	
Obligations internationales du gouvernement de Turquie, 6,875 %, 17 mars 2036, USD	5 250	6 337	6 668	
Obligations internationales du gouvernement de Turquie, 4,875 %, 16 avr. 2043, USD	10 100	10 471	9 790	
		33 719	33 660	<b>0,3</b>
<b>Ukraine</b>				
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,750 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2024, USD	5 835	7 754	2 413	
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,750 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026, USD	8 300	11 016	3 089	
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,375 %, 25 sept. 2034, USD	6 950	8 907	2 188	
		27 677	7 690	<b>0,1</b>
<b>Émirats arabes unis</b>				
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dhabi, 3,125 %, 11 oct. 2027, USD	3 050	4 193	3 885	
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dhabi, 4,125 %, 11 oct. 2047, USD	9 400	13 979	10 896	
Obligations internationales du gouvernement de l'Émirat de Dubaï, 5,250 %, 30 janv. 2043, USD	4 759	6 063	5 990	
MDGH GMTN RSC Ltd., 4,500 %, 7 nov. 2028, USD	6 450	9 216	8 518	
		33 451	29 289	<b>0,2</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
AstraZeneca Plc., 3,750 %, 3 mars 2032, EUR	12 000	17 230	18 506	
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc., 4,125 %, 15 juin 2028, USD	5 575	6 809	6 930	
Barclays Plc., 3,375 %, 2 avr. 2025, EUR	4 000	6 190	5 836	
Barclays Plc., 0,877 %, 28 janv. 2028, EUR	12 500	18 014	16 804	
Barclays Plc., 0,577 %, 9 août 2029, EUR	13 700	20 276	17 271	
Barclays Plc., 7,090 %, 6 nov. 2029, GBP	5 000	8 406	9 004	



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Royaume-Uni (suite)</b>				
Barclays Plc., 4,918 %, 8 août 2030, EUR	3 500	5 074	5 338	
Barclays Plc., 6,369 %, 31 janv. 2031, GBP	6 500	10 639	11 407	
Barclays Plc., 1,125 %, 22 mars 2031, EUR	4 500	6 671	6 075	
Barclays Plc., 2,667 %, 10 mars 2032, USD	20 350	25 733	22 257	
Barclays Plc., 5,262 %, 29 janv. 2034, EUR	4 500	6 200	7 063	
Barclays Plc., 9,250 %, perpétuelles, GBP	12 000	18 304	20 251	
Barclays Plc., 7,125 %, perpétuelles, GBP	3 000	4 597	4 941	
BP Capital Markets Plc., 3,250 %, perpétuelles, EUR	5 000	7 623	7 082	
BP Capital Markets Plc., 3,625 %, perpétuelles, EUR	2 750	4 193	3 778	
BP Capital Markets Plc., 4,250 %, perpétuelles, GBP	2 000	3 406	3 180	
Cadent Finance Plc., 4,250 %, 5 juill. 2029, EUR	12 750	18 374	19 510	
Cadent Finance Plc., 5,750 %, 14 mars 2034, GBP	4 000	6 539	7 054	
Cadent Finance Plc., 3,125 %, 21 mars 2040, GBP	4 200	7 500	5 421	
Cadent Finance Plc., 2,750 %, 22 sept. 2046, GBP	1 000	1 557	1 123	
ENW Finance Plc., 4,893 %, 24 nov. 2032, GBP	5 700	9 324	9 901	
Heathrow Funding Ltd., 1,500 %, 12 oct. 2025, EUR	3 300	5 129	4 677	
Heathrow Funding Ltd., 1,875 %, 14 mars 2034, EUR	3 000	4 460	3 710	
HSBC Holdings Plc., 2,256 %, 13 nov. 2026, GBP	7 000	11 715	11 215	
HSBC Holdings Plc., 3,019 %, 15 juin 2027, EUR	9 800	13 182	14 169	
HSBC Holdings Plc., 1,750 %, 24 juill. 2027, GBP	8 000	13 846	12 421	
HSBC Holdings Plc., 3,000 %, 22 juill. 2028, GBP	4 500	7 867	7 085	
HSBC Holdings Plc., 0,641 %, 24 sept. 2029, EUR	11 500	17 178	14 782	
HSBC Holdings Plc., 6,800 %, 14 sept. 2031, GBP	5 000	8 529	9 122	
HSBC Holdings Plc., 5,875 %, perpétuelles, GBP	6 000	8 844	9 653	
International Game Technology Plc., 5,250 %, 15 janv. 2029, USD	3 615	4 747	4 693	
Lloyds Banking Group Plc., 2,000 %, 12 avr. 2028, GBP	6 000	10 342	9 238	
Lloyds Banking Group Plc., 3,125 %, 24 août 2030, EUR	11 000	14 267	15 698	
Lloyds Banking Group Plc., 4,750 %, 21 sept. 2031, EUR	2 500	3 583	3 869	
Lloyds Banking Group Plc., 1,985 %, 15 déc. 2031, GBP	3 000	5 134	4 552	
Lloyds Banking Group Plc., 2,707 %, 3 déc. 2035, GBP	1 688	3 000	2 301	
Lloyds Banking Group Plc., 8,500 %, perpétuelles, GBP	11 500	18 322	19 657	
National Gas Transmission Plc., 4,250 %, 5 avr. 2030, EUR	6 500	9 585	9 885	
National Gas Transmission Plc., 5,750 %, 5 avr. 2035, GBP	3 300	5 532	5 883	
National Gas Transmission Plc., 1,625 %, 14 janv. 2043, GBP	3 250	5 566	3 139	
National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc., 3,530 %, 20 sept. 2028, EUR	4 000	5 233	5 945	
National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc., 3,949 %, 20 sept. 2032, EUR	3 500	4 579	5 280	
National Grid Electricity Transmission Plc., 2,000 %, 17 avr. 2040, GBP	1 000	1 716	1 120	
National Grid Plc., 2,179 %, 30 juin 2026, EUR	16 000	21 670	22 776	
National Grid Plc., 2,949 %, 30 mars 2030, EUR	11 700	15 846	16 702	
Nationwide Building Society, 3,250 %, 5 sept. 2029, EUR	8 800	11 274	12 869	
NatWest Group Plc., 4,067 %, 6 sept. 2028, EUR	9 000	11 702	13 420	
NatWest Group Plc., 4,771 %, 16 févr. 2029, EUR	13 000	19 125	19 785	
NatWest Group Plc., 3,619 %, 29 mars 2029, GBP	5 000	8 286	7 923	
NatWest Group Plc., 0,670 %, 14 sept. 2029, EUR	9 000	13 450	11 458	
NatWest Group Plc., 2,105 %, 28 nov. 2031, GBP	3 000	5 128	4 517	
NatWest Group Plc., 7,416 %, 6 juin 2033, GBP	3 000	4 840	5 299	
NatWest Markets Plc., 0,125 %, 12 nov. 2025, EUR	3 000	4 321	4 136	
NatWest Markets Plc., 0,125 %, 18 juin 2026, EUR	27 900	40 907	37 849	
NIE Finance Plc., 5,875 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2032, GBP	1 700	2 610	3 107	
Royalty Pharma Plc, 3,300 %, 2 sept. 2040, USD	14 600	14 069	14 550	
Southern Gas Networks Plc., 3,100 %, 15 sept. 2036, GBP	5 200	9 385	7 061	
SSE Plc., 2,875 %, 1 <sup>er</sup> août 2029, EUR	6 000	7 905	8 696	
Thames Water Utilities Finance Plc., 4,375 %, 18 janv. 2031, EUR	9 000	12 974	12 482	
Obligations du Royaume-Uni, 0,500 %, 31 janv. 2029, GBP	12 500	17 845	18 333	
Obligations du Royaume-Uni, 4,625 %, 31 janv. 2034, GBP	7 250	12 830	13 293	
Obligations du Royaume-Uni, 4,250 %, 7 déc. 2040, GBP	11 250	18 364	19 489	
Obligations du Royaume-Uni, 4,250 %, 7 déc. 2046, GBP	9 000	14 636	15 411	



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Royaume-Uni (suite)</b>				
Obligations du Royaume-Uni, 1,250 %, 31 juill. 2051, GBP	7 750	6 764	6 976	
Obligations du Royaume-Uni, 0,500 %, 22 oct. 2061, GBP	4 000	2 301	2 277	
Virgin Media Secured Finance Plc., 5,500 %, 15 mai 2029, USD	9 155	12 424	11 735	
		683 671	676 970	<b>5,2</b>
<b>États-Unis</b>				
ADT Security Corp., 4,875 %, 15 juill. 2032	3 560	4 789	4 369	
Albertsons Companies Inc./Safeway Inc., 4,875 %, 15 févr. 2030	2 480	3 454	3 150	
Albertsons Companies Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC, 5,875 %, 15 févr. 2028	5 527	7 825	7 334	
Alexander Funding Trust II, 7,467 %, 31 juill. 2028	22 660	30 588	31 565	
Alexandria Real Estate Equities Inc., 4,750 %, 15 avr. 2035	9 540	12 669	12 272	
Alexandria Real Estate Equities Inc., 3,550 %, 15 mars 2052	14 640	17 594	14 195	
Ally Financial Inc., 6,992 %, 13 juin 2029	12 600	16 553	17 257	
Amcors Flexibles North America Inc., 4,000 %, 17 mai 2025	23 650	30 793	30 807	
Amcors Flexibles North America Inc., 2,690 %, 25 mai 2031	13 820	15 434	15 773	
American Airlines Inc., 7,250 %, 15 févr. 2028	4 185	5 663	5 614	
American Airlines Inc., 8,500 %, 15 mai 2029	3 445	4 732	4 823	
American Axle & Manufacturing Inc., 6,500 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027	2 279	2 928	3 035	
American Axle & Manufacturing Inc., 6,875 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2028	1 785	2 322	2 326	
American Tower Corp., 1,450 %, 15 sept. 2026	19 600	22 663	23 677	
American Tower Corp., 2,750 %, 15 janv. 2027	19 000	25 131	23 617	
American Tower Corp., 4,050 %, 15 mars 2032	17 186	20 815	21 340	
Amgen Inc., 5,250 %, 2 mars 2033	17 890	23 888	24 312	
Amgen Inc., 5,650 %, 2 mars 2053	14 000	18 726	19 531	
Amgen Inc., 4,400 %, 22 févr. 2062	13 500	15 082	15 122	
Antero Resources Corp., 5,375 %, 1 <sup>er</sup> mars 2030	6 600	8 103	8 392	
Arsenal AIC Parent LLC, 8,000 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2030	5 120	6 859	7 087	
AT&T Inc., 5,539 %, 20 févr. 2026	23 291	31 378	30 869	
AT&T Inc., 4,375 %, 14 sept. 2029, GBP	5 750	11 337	9 597	
AT&T Inc., 2,550 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2033	13 400	13 970	14 481	
AT&T Inc., 5,400 %, 15 févr. 2034	16 620	22 522	22 721	
AT&T Inc., 3,550 %, 15 sept. 2055	30 054	32 903	28 659	
Athene Global Funding, 6,096 %, 24 mai 2024	38 500	47 946	50 978	
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc., 5,750 %, 15 juill. 2027	2 390	3 010	3 074	
Avis Budget Finance Plc., 4,750 %, 30 janv. 2026, EUR	2 000	2 816	2 931	
Bank of America Corp., 1,949 %, 27 oct. 2026, EUR	6 500	8 809	9 235	
Bank of America Corp., 3,559 %, 23 avr. 2027	13 645	18 211	17 410	
Bank of America Corp., 1,734 %, 22 juill. 2027	12 175	15 228	14 786	
Bank of America Corp., 3,970 %, 5 mars 2029	14 200	20 491	17 987	
Bank of America Corp., 2,087 %, 14 juin 2029	18 415	22 246	21 518	
Bank of America Corp., 4,571 %, 27 avr. 2033	21 140	26 588	26 714	
Bank of America Corp., 5,288 %, 25 avr. 2034	15 960	21 477	21 208	
Bank of America Corp., 5,872 %, 15 sept. 2034	14 840	20 122	20 596	
Bank of America Corp., 3,846 %, 8 mars 2037	10 687	11 970	12 443	
Bath & Body Works Inc., 6,694 %, 15 janv. 2027	985	1 307	1 335	
Bath & Body Works Inc., 5,250 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2028	3 925	5 176	5 149	
Bath & Body Works Inc., 6,625 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2030	535	735	725	
Bath & Body Works Inc., 6,750 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2036	1 050	1 541	1 402	
Berkshire Hathaway Finance Corp., 1,500 %, 18 mars 2030, EUR	7 750	10 815	10 300	
Berkshire Hathaway Finance Corp., 2,000 %, 18 mars 2034, EUR	3 700	5 202	4 821	
Berkshire Hathaway Inc., 1,135 %, 20 avr. 2028, JPY	1 100 000	11 051	10 400	
Berkshire Hathaway Inc., 0,965 %, 13 sept. 2039, JPY	500 000	6 162	4 076	
Boston Scientific Corp., 0,625 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2027, EUR	3 000	4 350	4 014	
Broadcom Inc., 2,600 %, 15 févr. 2033	20 400	21 382	22 283	
Broadcom Inc., 3,469 %, 15 avr. 2034	20 177	27 665	23 272	
Broadcom Inc., 4,926 %, 15 mai 2037	16 234	19 892	20 831	
Builders FirstSource Inc., 5,000 %, 1 <sup>er</sup> mars 2030	6 095	8 059	7 807	
Caesars Entertainment Inc., 7,000 %, 15 févr. 2030	5 300	7 209	7 206	





Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>États-Unis (suite)</b>				
Calpine Corp., 5,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	500	667	654	
Calpine Corp., 5,000 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2031	9 900	12 732	12 043	
Carnival Corp., 7,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026	4 190	5 195	5 656	
Carnival Corp., 9,875 %, 1 <sup>er</sup> août 2027	1 785	2 508	2 485	
Carnival Corp., 6,000 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	2 425	2 946	3 094	
Carnival Holdings Bermuda Ltd., 10,375 %, 1 <sup>er</sup> mai 2028	5 190	7 253	7 490	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,375 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	9 185	12 150	11 489	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,500 %, 15 août 2030	13 220	17 119	15 815	
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, 3,850 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2061	17 000	14 809	14 058	
Chemours Co., 5,750 %, 15 nov. 2028	2 025	2 625	2 559	
Chemours Co., 4,625 %, 15 nov. 2029	2 625	3 276	3 058	
CHS/Community Health Systems Inc., 5,625 %, 15 mars 2027	4 525	5 460	5 579	
CHS/Community Health Systems Inc., 6,000 %, 15 janv. 2029	4 890	5 737	5 840	
Chubb INA Holdings Inc., 0,300 %, 15 déc. 2024, EUR	6 000	8 835	8 501	
Chubb INA Holdings Inc., 0,875 %, 15 déc. 2029, EUR	5 200	7 659	6 749	
Cinemark USA Inc., 5,250 %, 15 juill. 2028	1 863	2 213	2 267	
CITGO Petroleum Corp., 7,000 %, 15 juin 2025	1 000	1 356	1 324	
CITGO Petroleum Corp., 8,375 %, 15 janv. 2029	6 150	8 366	8 387	
Citigroup Global Markets Holdings Inc., 2,473 %, 12 nov. 2024, JPY	700 000	9 456	6 706	
Citigroup Inc., 4,140 %, 24 mai 2025	14 480	18 564	19 076	
Citigroup Inc., 2,360 %, 16 sept. 2025, JPY	200 000	2 675	1 925	
Citigroup Inc., 3,980 %, 20 mars 2030	26 090	33 243	32 836	
Citigroup Inc., 2,666 %, 29 janv. 2031	20 000	26 278	23 001	
Citigroup Inc., 4,910 %, 24 mai 2033	16 640	21 333	21 598	
Citigroup Inc., 6,270 %, 17 nov. 2033	14 320	19 377	20 312	
Citigroup Inc., 6,174 %, 25 mai 2034	9 090	12 276	12 468	
Civitas Resources Inc., 8,625 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2030	8 950	12 361	12 589	
Clarivate Science Holdings Corp., 3,875 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2028	4 105	4 971	5 133	
Cleveland-Cliffs Inc., 6,750 %, 15 mars 2026	2 650	3 456	3 529	
Cleveland-Cliffs Inc., 4,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2029	2 375	2 929	2 923	
Cloud Software Group Holdings Inc, 6,500 %, 31 mars 2029	5 250	5 969	6 631	
CNX Midstream Partners LP, 4,750 %, 15 avr. 2030	3 175	4 052	3 783	
CNX Resources Corp., 7,250 %, 14 mars 2027	610	785	817	
CNX Resources Corp., 6,000 %, 15 janv. 2029	750	967	954	
CNX Resources Corp., 7,375 %, 15 janv. 2031	5 600	7 350	7 480	
Columbia Pipeline Group Inc., 5,800 %, 1 <sup>er</sup> juin 2045	10 900	16 302	14 410	
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 6,042 %, 15 août 2028	10 934	14 591	14 964	
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 5,927 %, 15 août 2030	5 016	6 693	6 878	
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 6,036 %, 15 nov. 2033	12 536	16 723	17 404	
Comcast Corp., 0,000 %, 14 sept. 2026, EUR	9 900	14 790	13 367	
Comcast Corp., 0,250 %, 20 mai 2027, EUR	4 500	6 553	6 041	
CommScope Inc., 6,000 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026	915	1 242	1 082	
CommScope Inc., 4,750 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2029	1 155	1 100	1 029	
Consolidated Edison Co. of New York Inc., 4,125 %, 15 mai 2049	29 500	38 164	32 754	
Constellation Energy Generation LLC, 6,125 %, 15 janv. 2034	15 010	20 271	21 301	
Constellation Energy Generation LLC, 6,500 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2053	8 790	11 910	13 158	
Continental Resources Inc., 4,375 %, 15 janv. 2028	17 060	21 327	21 905	
Continental Resources Inc., 4,900 %, 1 <sup>er</sup> juin 2044	11 870	12 491	12 739	
Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International U.S. LLC, 6,625 %, 15 juill. 2030	5 235	6 937	7 130	
Crescent Energy Finance LLC, 9,250 %, 15 févr. 2028	5 150	7 206	7 086	
CSC Holdings LLC, 5,500 %, 15 avr. 2027	7 280	9 626	8 923	
CSC Holdings LLC, 4,125 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2030	4 186	5 320	4 226	
CVS Health Corp., 2,875 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	25 987	32 834	32 901	
CVS Health Corp., 4,875 %, 20 juill. 2035	16 760	22 778	21 845	
CVS Health Corp., 5,050 %, 25 mars 2048	23 000	32 580	28 531	
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc., 5,875 %, 15 août 2027	7 700	9 849	9 595	
Discover Financial Services, 7,964 %, 2 nov. 2034	13 800	19 076	20 350	



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>États-Unis (suite)</b>				
DISH DBS Corp., 5,750 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2028	6 765	7 750	7 166	
DISH Network Corp., 11,750 %, 15 nov. 2027	5 590	7 234	7 738	
Dominion Energy Inc., 4,600 %, 15 mars 2049	12 000	16 371	14 060	
Dover Corp., 0,750 %, 4 nov. 2027, EUR	2 000	2 880	2 682	
Duke Energy Corp., 3,750 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2046	22 600	25 594	23 154	
Eaton Capital UnLtd Co., 0,128 %, 8 mars 2026, EUR	14 000	21 356	19 236	
Elevance Health Inc., 4,900 %, 8 févr. 2026	18 240	24 394	24 126	
Emera U.S. Finance LP, 4,750 %, 15 juin 2046	19 050	27 469	20 838	
Energy Transfer LP, 5,550 %, 15 févr. 2028	10 270	13 962	13 890	
Energy Transfer LP, 6,550 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2033	15 050	20 415	21 670	
EnLink Midstream LLC, 6,500 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2030	4 985	6 459	6 751	
Entegris Escrow Corp., 5,950 %, 15 juin 2030	2 970	3 552	3 916	
Entegris Inc., 3,625 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	2 180	2 729	2 612	
EQM Midstream Partners LP, 6,500 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2027	2 302	3 035	3 108	
EQM Midstream Partners LP, 5,500 %, 15 juill. 2028	590	740	775	
EQM Midstream Partners LP, 4,750 %, 15 janv. 2031	2 645	3 277	3 266	
EQT Corp., 5,700 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2028	11 500	15 503	15 478	
Essential Utilities Inc., 5,300 %, 1 <sup>er</sup> mai 2052	21 800	27 842	27 647	
Eversource Energy, 5,450 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	18 080	24 536	24 634	
Exelon Corp., 4,450 %, 15 avr. 2046	12 670	16 763	14 667	
FactSet Research Systems Inc., 2,900 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	23 855	29 730	29 614	
Fells Point Funding Trust, 3,046 %, 31 janv. 2027	23 610	29 626	29 501	
Fidelity National Information Services Inc., 1,500 %, 21 mai 2027, EUR	1 000	1 508	1 386	
Fidelity National Information Services Inc., 1,000 %, 3 déc. 2028, EUR	3 200	4 671	4 230	
Fidelity National Information Services Inc., 2,250 %, 3 déc. 2029, GBP	1 500	2 555	2 226	
Fiserv Inc., 3,500 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2029	26 151	35 250	32 625	
Ford Motor Credit Co. LLC, 1,744 %, 19 juill. 2024, EUR	2 000	2 875	2 885	
Ford Motor Credit Co. LLC, 4,687 %, 9 juin 2025	2 540	3 375	3 307	
Ford Motor Credit Co. LLC, 4,542 %, 1 <sup>er</sup> août 2026	1 685	2 232	2 163	
Ford Motor Credit Co. LLC, 5,113 %, 3 mai 2029	8 600	10 400	11 092	
Ford Motor Credit Co. LLC, 7,350 %, 6 mars 2030	4 138	5 776	5 895	
Ford Motor Credit Co. LLC, 7,122 %, 7 nov. 2033	9 990	13 748	14 270	
Foundry JV Holdco LLC, 5,875 %, 25 janv. 2034	10 330	13 622	14 075	
Fox Corp., 6,500 %, 13 oct. 2033	16 270	22 190	23 350	
Freedom Mortgage Corp., 7,625 %, 1 <sup>er</sup> mai 2026	3 700	4 682	4 842	
Freedom Mortgage Corp., 12,000 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2028	1 380	1 868	1 998	
Frontier Communications Holdings LLC, 5,000 %, 1 <sup>er</sup> mai 2028	3 750	4 516	4 597	
GE Capital UK Funding Unlimited Co., 5,875 %, 18 janv. 2033, GBP	3 850	8 599	6 998	
GE HealthCare Technologies Inc., 5,600 %, 15 nov. 2025	26 200	35 410	35 035	
GE HealthCare Technologies Inc., 5,857 %, 15 mars 2030	9 951	13 579	13 859	
General Motors Co., 5,400 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2048	11 147	12 709	13 515	
General Motors Financial Co. Inc., 2,900 %, 26 févr. 2025	12 405	15 780	15 959	
General Motors Financial Co. Inc., 5,400 %, 6 avr. 2026	15 500	20 774	20 675	
General Motors Financial Co. Inc., 5,000 %, 9 avr. 2027	17 400	21 858	23 018	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp., 8,000 %, 15 janv. 2027	516	702	696	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp., 8,250 %, 15 janv. 2029	2 150	2 898	2 934	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp., 8,875 %, 15 avr. 2030	2 000	2 752	2 743	
Global Payments Inc., 5,300 %, 15 août 2029	16 347	21 095	21 821	
Global Payments Inc., 5,950 %, 15 août 2052	10 906	13 696	14 757	
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc., 5,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2025	18 260	24 296	24 126	
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc., 3,250 %, 15 janv. 2032	21 700	22 640	24 304	
Goldman Sachs Group Inc., 1,000 %, 6 août 2024, JPY	360 000	4 309	3 389	
Goldman Sachs Group Inc., 1,757 %, 24 janv. 2025	31 508	40 489	41 606	
Goldman Sachs Group Inc., 1,431 %, 9 mars 2027	19 750	23 516	24 138	
Goldman Sachs Group Inc., 1,250 %, 7 févr. 2029, EUR	15 600	22 195	20 455	
Goldman Sachs Group Inc., 4,223 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	20 000	29 288	25 653	
Goldman Sachs Group Inc., 2,383 %, 21 juill. 2032	33 500	36 538	36 485	
Goodyear Europe BV, 2,750 %, 15 août 2028, EUR	2 450	3 088	3 341	



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>États-Unis (suite)</b>				
Goodyear Tire & Rubber Company, 5,250 %, 30 avr. 2031	2 800	3 297	3 399	
Goodyear Tire & Rubber Company, 5,250 %, 15 juill. 2031	3 150	3 879	3 792	
GTCR W-2 Merger Sub LLC, 7,500 %, 15 janv. 2031	4 100	5 580	5 744	
HCA Inc., 3,500 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2030	13 078	15 153	15 714	
HCA Inc., 3,625 %, 15 mars 2032	10 968	13 086	13 001	
HCA Inc., 5,500 %, 15 juin 2047	9 905	15 314	12 657	
Herc Holdings Inc., 5,500 %, 15 juill. 2027	3 115	4 183	4 079	
Hewlett Packard Enterprise Co., 6,102 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2026	25 510	35 079	33 861	
Hilton Domestic Operating Co. Inc., 3,625 %, 15 févr. 2032	10 650	13 371	12 333	
Honeywell International Inc., 4,125 %, 2 nov. 2034, EUR	13 850	19 358	21 565	
Host Hotels & Resorts LP, 2,900 %, 15 déc. 2031	20 750	23 545	23 085	
Howard Midstream Energy Partners LLC, 8,875 %, 15 juill. 2028	5 200	6 927	7 239	
Huntington Bancshares Inc., 5,023 %, 17 mai 2033	20 000	25 774	25 769	
Huntington National Bank, 5,650 %, 10 janv. 2030	25 418	33 873	34 004	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp., 6,250 %, 15 mai 2026	2 805	3 598	3 549	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp., 5,250 %, 15 mai 2027	1 515	1 895	1 805	
Imola Merger Corp., 4,750 %, 15 mai 2029	3 100	3 877	3 908	
Intel Corp., 4,900 %, 5 août 2052	12 490	14 954	16 214	
Intel Corp., 5,050 %, 5 août 2062	15 220	19 547	19 974	
International Business Machines Corp., 0,875 %, 9 févr. 2030, EUR	5 000	7 116	6 485	
International Business Machines Corp., 4,875 %, 6 févr. 2038, GBP	5 000	8 214	8 396	
International Business Machines Corp., 4,000 %, 6 févr. 2043, EUR	7 000	10 109	10 688	
Invitation Homes Operating Partnership LP, 2,300 %, 15 nov. 2028	13 310	16 445	15 651	
Iron Mountain Inc., 4,875 %, 15 sept. 2027	3 120	4 133	4 037	
Iron Mountain Inc., 5,250 %, 15 mars 2028	1 765	2 407	2 275	
Iron Mountain Inc., 4,875 %, 15 sept. 2029	1 445	1 969	1 815	
Iron Mountain Inc., 5,250 %, 15 juill. 2030	1 750	2 288	2 210	
J M Smucker Co., 6,500 %, 15 nov. 2043	19 040	25 649	28 140	
J.P. Morgan Chase & Co. 1,561 %, 10 déc. 2025	55 000	65 785	70 188	
KeyBank, 4,900 %, 8 août 2032	11 637	12 461	13 629	
KeyBank, 5,000 %, 26 janv. 2033	22 780	30 679	28 239	
Keycorp, 4,789 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	16 106	18 058	19 609	
Kinder Morgan Inc., 4,800 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2033	16 314	20 786	20 819	
Kroger Co., 4,450 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2047	12 510	17 552	14 660	
Kroger Co., 3,950 %, 15 janv. 2050	13 375	16 391	14 462	
Kyndryl Holdings Inc., 3,150 %, 15 oct. 2031	14 070	17 048	15 593	
Lehman Brothers Holdings Inc., 4,730 %, 1 <sup>er</sup> juin 2011, CAD	240	104	—	
Lehman Brothers Holdings Inc., 4,750 %, 16 janv. 2014, EUR	600	484	4	
Leidos Inc., 2,300 %, 15 févr. 2031	21 220	24 724	23 549	
Leidos Inc., 5,750 %, 15 mars 2033	14 280	19 082	19 744	
Level 3 Financing Inc., 3,875 %, 15 nov. 2029	490	531	543	
Liberty Mutual Group Inc., 3,625 %, 23 mai 2059, EUR	9 000	12 910	12 889	
LKQ Corp., 5,750 %, 15 juin 2028	10 250	13 765	13 911	
LKQ Corp., 6,250 %, 15 juin 2033	7 690	10 282	10 657	
LPL Holdings Inc., 6,750 %, 17 nov. 2028	19 560	26 967	27 645	
M&T Bank Corp., 7,413 %, 30 oct. 2029	8 860	12 254	12 638	
Macy's Retail Holdings LLC, 6,700 %, 15 sept. 2028	1 300	1 874	1 662	
Macy's Retail Holdings LLC, 5,875 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2029	3 930	4 807	5 005	
Macy's Retail Holdings LLC, 5,875 %, 15 mars 2030	1 345	1 616	1 696	
Macy's Retail Holdings LLC, 6,125 %, 15 mars 2032	1 510	1 789	1 896	
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 7,875 %, 15 août 2026	2 050	2 756	2 767	
McDonald's Corp., 2,375 %, 31 mai 2029, EUR	13 500	18 464	19 171	
McDonald's Corp., 4,250 %, 7 mars 2035, EUR	8 500	12 118	13 395	
Medline Borrower LP, 3,875 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2029	6 060	7 389	7 270	
Medtronic Global Holdings S.C.A., 2,625 %, 15 oct. 2025, EUR	5 000	6 548	7 224	
Medtronic Global Holdings S.C.A., 3,125 %, 15 oct. 2031, EUR	3 000	3 919	4 413	
Medtronic Global Holdings S.C.A., 3,375 %, 15 oct. 2034, EUR	4 500	5 900	6 657	
Mercer International Inc., 5,125 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	7 610	9 223	8 675	



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>États-Unis (suite)</b>				
Meta Platforms, Inc., 4,450 %, 15 août 2052	26 160	33 585	31 873	
Meta Platforms, Inc., 5,750 %, 15 mai 2063	9 130	12 332	13 259	
Metropolitan Life Global Funding I, 0,500 %, 25 mai 2029, EUR	11 000	16 161	14 033	
Metropolitan Life Global Funding I, 3,750 %, 7 déc. 2031, EUR	7 000	10 245	10 534	
MGM Resorts International, 6,750 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025	1 960	2 750	2 607	
MGM Resorts International, 5,500 %, 15 avr. 2027	6 194	8 161	8 150	
Micron Technology Inc., 3,366 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2041	15 500	14 998	15 355	
Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd., 6,500 %, 20 juin 2027	3 731	4 914	4 961	
Molson Coors Beverage Co., 3,000 %, 15 juill. 2026	9 550	12 115	12 127	
Molson Coors Beverage Co., 4,200 %, 15 juill. 2046	11 733	15 012	13 270	
Morgan Stanley, 3,620 %, 17 avr. 2025	22 660	28 589	29 851	
Morgan Stanley, 2,103 %, 8 mai 2026, EUR	6 000	8 105	8 581	
Morgan Stanley, 3,591 %, 22 juill. 2028	18 600	22 513	23 542	
Morgan Stanley, 2,699 %, 22 janv. 2031	26 800	33 702	31 066	
Morgan Stanley, 5,250 %, 21 avr. 2034	15 220	20 481	20 175	
Morgan Stanley, 5,297 %, 20 avr. 2037	17 090	21 562	22 047	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 4,625 %, 1 <sup>er</sup> août 2029	2 720	3 419	2 595	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 3,500 %, 15 mars 2031	9 405	10 741	7 809	
Nabors Industries Inc., 9,125 %, 31 janv. 2030	3 350	4 602	4 461	
Nasdaq Inc., 5,550 %, 15 févr. 2034	11 220	14 815	15 454	
Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,500 %, 15 août 2028	3 570	4 538	4 554	
Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,125 %, 15 déc. 2030	3 805	4 153	4 565	
Navient Corp., 5,875 %, 25 oct. 2024	1 230	1 733	1 631	
Navient Corp., 6,750 %, 15 juin 2026	1 937	2 580	2 611	
Navient Corp., 5,500 %, 15 mars 2029	780	919	954	
Navient Corp., 11,500 %, 15 mars 2031	520	759	755	
Newell Brands Inc., 5,200 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2026	2 300	2 949	3 008	
NextEra Energy Capital Holdings Inc., 6,051 %, 1 <sup>er</sup> mars 2025	6 820	9 278	9 123	
NextEra Energy Capital Holdings Inc., 5,749 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2025	17 550	23 488	23 484	
NextEra Energy Capital Holdings Inc., 5,250 %, 28 févr. 2053	14 360	19 298	18 728	
Nordstrom Inc., 4,250 %, 1 <sup>er</sup> août 2031	6 725	7 477	7 426	
Northern Oil and Gas Inc., 8,750 %, 15 juin 2031	5 300	6 986	7 324	
Novelis Corp., 4,750 %, 30 janv. 2030	5 650	7 400	7 053	
NRG Energy Inc., 5,750 %, 15 janv. 2028	1 400	1 884	1 849	
NRG Energy Inc., 3,375 %, 15 févr. 2029	800	845	937	
NRG Energy Inc., 5,250 %, 15 juin 2029	1 140	1 524	1 465	
NRG Energy Inc., 3,875 %, 15 févr. 2032	65	82	74	
NRG Energy Inc., 7,000 %, 15 mars 2033	10 650	14 297	14 932	
Ohio Power Co., 4,000 %, 1 <sup>er</sup> juin 2049	13 200	15 852	14 246	
OneMain Finance Corp., 6,625 %, 15 janv. 2028	6 973	9 593	9 335	
OneMain Finance Corp., 3,875 %, 15 sept. 2028	3 055	3 631	3 585	
Open Text Holdings Inc., 4,125 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031	2 319	2 643	2 722	
Oracle Corp., 2,500 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2025	34 955	44 930	44 800	
Oracle Corp., 6,500 %, 15 avr. 2038	9 500	14 265	13 911	
Oracle Corp., 5,550 %, 6 févr. 2053	11 740	15 573	15 579	
Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV, 4,125 %, 30 avr. 2028	950	1 136	1 160	
Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV, 5,125 %, 30 avr. 2031	1 050	1 117	1 192	
Palomino Funding Trust I, 7,233 %, 17 mai 2028	18 120	24 195	25 315	
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer, 5,875 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2028	5 810	7 260	7 578	
PennyMac Financial Services Inc., 7,875 %, 15 déc. 2029	4 000	5 431	5 463	
Pilgrim's Pride Corp., 4,250 %, 15 avr. 2031	2 325	2 935	2 786	
Post Holdings Inc., 5,500 %, 15 déc. 2029	6 240	8 002	7 976	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc., 6,250 %, 15 janv. 2028	5 090	6 358	6 710	
Progress Energy Inc., 6,000 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2039	14 347	21 782	20 018	
Public Service Enterprise Group Inc., 2,875 %, 15 juin 2024	15 300	20 506	20 018	
Public Service Enterprise Group Inc., 6,125 %, 15 oct. 2033	17 350	23 651	24 730	
Puget Energy Inc., 2,379 %, 15 juin 2028	13 185	15 057	15 631	



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>États-Unis (suite)</b>				
Qorvo Inc., 1,750 %, 15 déc. 2024	25 875	32 836	32 917	
Rockcliff Energy II LLC, 5,500 %, 15 oct. 2029	6 300	7 645	7 901	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 9,250 %, 15 janv. 2029	9 840	13 898	14 033	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 7,250 %, 15 janv. 2030	480	650	665	
RTX Corp., 6,100 %, 15 mars 2034	7 920	10 828	11 393	
RTX Corp., 6,400 %, 15 mars 2054	9 490	12 950	14 568	
Santander Holdings USA Inc., 4,260 %, 9 juin 2025	21 870	27 783	28 639	
Seagate HDD Cayman, 8,250 %, 15 déc. 2029, USD	1 000	1 368	1 430	
Seagate HDD Cayman, 4,125 %, 15 janv. 2031, USD	619	761	734	
Seagate HDD Cayman, 9,625 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2032, USD	4 816	7 517	7 303	
Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. U.S., 7,250 %, 15 févr. 2031	1 040	1 435	1 463	
Service Properties Trust, 8,625 %, 15 nov. 2031	2 100	2 919	2 917	
Sirius XM Radio Inc., 5,500 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2029	5 275	6 908	6 765	
Sonic Automotive Inc., 4,875 %, 15 nov. 2031	3 745	4 576	4 429	
Southern Co., 4,475 %, 1 <sup>er</sup> août 2024	8 200	10 571	10 780	
Southern Co., 5,113 %, 1 <sup>er</sup> août 2027	12 860	16 743	17 284	
Southern Co., 4,250 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2036	12 400	14 884	15 091	
Southern Co., 1,875 %, 15 sept. 2081, EUR	6 000	8 974	7 549	
Southwestern Energy Co., 5,375 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	2 500	3 031	3 236	
Southwestern Energy Co., 5,375 %, 15 mars 2030	4 000	4 865	5 182	
Spirit AeroSystems Inc., 9,375 %, 30 nov. 2029	4 435	6 350	6 438	
Spirit Loyalty Cayman Ltd. / Spirit IP Cayman Ltd., 8,000 %, 20 sept. 2025, USD	4 423	5 997	4 222	
Stanley Black & Decker Inc., 6,272 %, 6 mars 2026	27 910	37 951	37 048	
Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp., 5,000 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	3 525	4 306	4 241	
Tapestry Inc., 7,000 %, 27 nov. 2026	15 890	21 700	21 836	
TD SYNEX Corp., 1,750 %, 9 août 2026	13 141	15 537	15 796	
Tempur Sealy International Inc., 4,000 %, 15 avr. 2029	5 800	7 153	6 950	
Tenet Healthcare Corp., 4,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	6 820	8 291	8 423	
Tenet Healthcare Corp., 6,750 %, 15 mai 2031	7 100	9 688	9 627	
Tenneco Inc., 8,000 %, 17 nov. 2028	2 000	2 267	2 265	
TerraForm Power Operating LLC, 5,000 %, 31 janv. 2028	1 865	2 379	2 403	
TerraForm Power Operating LLC, 4,750 %, 15 janv. 2030	5 570	7 570	6 872	
Textron Inc., 6,100 %, 15 nov. 2033	19 080	26 218	26 980	
T-Mobile USA Inc., 3,750 %, 15 avr. 2027	16 200	22 978	20 827	
TransDigm Inc., 6,250 %, 15 mars 2026	8 315	11 198	11 010	
TransDigm Inc., 6,750 %, 15 août 2028	2 000	2 712	2 715	
TransDigm Inc., 4,875 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	1 620	2 026	2 009	
Travel + Leisure Co., 6,625 %, 31 juill. 2026	4 980	6 821	6 663	
Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	4 900	5 549	5 756	
Truist Financial Corp., 5,867 %, 8 juin 2034	30 150	40 532	40 781	
Obligations du Trésor des États-Unis, 5,000 %, 31 août 2025	15 400	21 108	20 599	
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,875 %, 31 oct. 2030	16 900	23 723	23 702	
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,500 %, 15 nov. 2033	40 000	55 360	55 689	
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 15 août 2043	7 700	9 981	10 436	
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,875 %, 15 nov. 2051	65 140	53 617	54 735	
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 nov. 2052	125 600	162 433	164 619	
Obligations du Trésor des États-Unis, 3,625 %, 15 mai 2053	10 900	12 658	13 393	
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,750 %, 15 nov. 2053	72 858	102 296	108 585	
Univision Communications Inc., 8,000 %, 15 août 2028	4 100	5 607	5 608	
Venture Global LNG Inc., 8,125 %, 1 <sup>er</sup> juin 2028	4 550	6 149	6 094	
Venture Global LNG Inc., 8,375 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	4 550	6 142	6 035	
Venture Global LNG Inc., 9,875 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2032	5 000	6 797	6 905	
Verizon Communications Inc., 4,500 %, 17 août 2027, AUD	5 000	5 054	4 467	
Verizon Communications Inc., 1,875 %, 19 sept. 2030, GBP	2 500	4 024	3 583	
Verizon Communications Inc., 2,500 %, 8 avr. 2031, GBP	3 000	5 218	4 424	
Verizon Communications Inc., 1,300 %, 18 mai 2033, EUR	8 000	12 141	9 801	
Verizon Communications Inc., 3,375 %, 27 oct. 2036, GBP	2 500	4 115	3 628	
Viatrix Inc., 4,000 %, 22 juin 2050	17 842	16 016	16 658	



Le 31 décembre 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>États-Unis (suite)</b>				
VICI Properties LP, 4,375 %, 15 mai 2025	18 550	23 174	24 171	
VICI Properties LP, 5,125 %, 15 mai 2032	13 780	17 185	17 820	
Vistra Operations Co. LLC, 5,500 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026	1 241	1 644	1 625	
Vistra Operations Co. LLC, 5,000 %, 31 juill. 2027	1 650	2 262	2 130	
Vistra Operations Co. LLC, 4,375 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	4 230	5 162	5 239	
Vistra Operations Co. LLC, 6,950 %, 15 oct. 2033	14 290	19 347	19 950	
Warnermedia Holdings Inc., 6,412 %, 15 mars 2026	14 170	19 296	18 790	
Warnermedia Holdings Inc., 5,050 %, 15 mars 2042	20 000	22 562	23 376	
Warnermedia Holdings Inc., 5,141 %, 15 mars 2052	23 650	30 302	26 917	
WEC Energy Group Inc., 1,800 %, 15 oct. 2030	14 450	17 398	15 633	
Wells Fargo & Co., 1,338 %, 4 mai 2025, EUR	13 000	19 779	18 828	
Wells Fargo & Co., 3,000 %, 22 avr. 2026	12 750	16 414	16 190	
Wells Fargo & Co., 3,908 %, 25 avr. 2026	42 360	53 443	55 052	
Wells Fargo & Co., 4,897 %, 25 juill. 2033	22 160	28 756	28 621	
Wells Fargo & Co., 5,389 %, 24 avr. 2034	20 290	27 174	27 018	
Wells Fargo & Co., 5,557 %, 25 juill. 2034	15 750	20 745	21 258	
Western Midstream Operating LP, 4,050 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2030	18 266	22 220	22 662	
Williams Companies Inc., 4,850 %, 1 <sup>er</sup> mars 2048	18 280	23 086	22 058	
Williams Scotsman Inc., 7,375 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2031	4 910	6 694	6 827	
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp., 7,125 %, 15 févr. 2031	4 850	6 547	6 700	
XPO Inc., 7,125 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2032	2 055	2 815	2 812	
		4 956 792	4 906 587	<b>37,7</b>
<b>Uruguay</b>				
Obligations internationales du gouvernement de l'Uruguay, 7,625 %, 21 mars 2036, USD	6 660	11 641	11 002	
Obligations internationales du gouvernement de l'Uruguay, 5,100 %, 18 juin 2050, USD	4 375	6 528	5 827	
		18 169	16 829	<b>0,1</b>
<b>Venezuela</b>				
Petroleos de Venezuela S.A., 6,000 %, 15 nov. 2026, USD	4 200	1 468	647	
Obligations internationales du gouvernement du Venezuela, 7,650 %, 21 avr. 2025, USD	4 560	2 534	952	
Obligations internationales du gouvernement du Venezuela, 7,000 %, 31 mars 2038, USD	11 615	6 228	2 354	
		10 230	3 953	–
<b>Vietnam</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Vietnam, 4,800 %, 19 nov. 2024, USD	3 595	4 687	4 719	
		4 687	4 719	–
<b>Zambie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de la Zambie, 8,970 %, 30 juill. 2027, USD	1 325	1 451	1 093	
		1 451	1 093	–
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		<b>11 168 803</b>	<b>10 804 005</b>	<b>82,9</b>
	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>AUTRES PLACEMENTS</b>				
USD/CAD, option d'achat à 1,3400, 1 <sup>er</sup> févr. 2024	119 201	667	468	
<b>TOTAL DES AUTRES PLACEMENTS</b>		667	468	–
<b>PLACEMENTS À COURT TERME<sup>†</sup></b>		148 423	148 423	<b>1,1</b>
<b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>		13 123 569	12 644 335	<b>97,0</b>
<b>GAIN LATENT SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS (ANNEXE A)</b>		–	9 037	<b>0,1</b>
<b>PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS (ANNEXE A)</b>		–	(2 018)	–
<b>GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE B)</b>		–	229 177	<b>1,8</b>
<b>PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE B)</b>		–	(28 824)	<b>(0,2)</b>
<b>MONTANT À PAYER SUR LES SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT OUVERTS (ANNEXE C)</b>		(195)	(255)	–
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE</b>		13 123 374	12 851 452	<b>98,7</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>			165 870	<b>1,3</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>			13 017 322	<b>100,0</b>



Le 31 décembre 2023

**ANNEXE A**

**Contrats à terme normalisés**

	Nombre de contrats	Valeur contractuelle (\$)	Gain latent (\$)
Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor du Commonwealth d'Australie à 10 ans, mars 2024 à 116,67 AUD chacun	900	91 167	2 489
Contrat à terme normalisé sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis, mars 2024 à 124,94 USD chacun	546	86 296	6 465
Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor des États-Unis à 2 ans, mars 2024 à 102,96 USD chacun	121	33 194	32
Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor des États-Unis à 5 ans, mars 2024 à 108,77 USD chacun	62	8 981	13
Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans, mars 2024 à 112,89 USD chacun	55	8 264	38

**Gain latent** 227 902 9 037

	Nombre de contrats	Valeur contractuelle (\$)	Perte latente (\$)
Contrat à terme normalisé Euro-Bobl, mars 2024 à 119,28 EUR chacun	(681)	(117 641)	(1 614)
Contrat à terme normalisé Euro-Schatz, mars 2024 à 106,55 EUR chacun	(588)	(91 574)	(404)

**Perte latente** (209 215) (2 018)

**TOTAL DES CONTRATS À TERME NORMALISÉS** 18 687 7 019

Les contreparties aux contrats à terme normalisés ci-dessus détiennent 7 925 \$ de bons du Trésor du Canada en garantie.

**ANNEXE B**

**Contrats de change**

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 174 508 CAD, vente 129 608 USD à 1,3248	8 janv. 2024	2 797
Achat 47 132 CAD, vente 34 700 USD à 1,3248	8 janv. 2024	1 159
Achat 10 181 CAD, vente 7 500 USD à 1,3248	8 janv. 2024	244
Achat 24 450 CAD, vente 18 000 USD à 1,3248	8 janv. 2024	602
Achat 6 248 CAD, vente 4 600 USD à 1,3248	8 janv. 2024	153
Achat 77 133 CAD, vente 57 013 USD à 1,3248	9 janv. 2024	1 600
Achat 12 629 CAD, vente 9 200 USD à 1,3248	9 janv. 2024	440
Achat 308 827 CAD, vente 228 874 USD à 1,3248	10 janv. 2024	5 614
Achat 243 247 CAD, vente 181 517 USD à 1,3248	12 janv. 2024	2 777
Achat 146 126 CAD, vente 108 537 USD à 1,3247	16 janv. 2024	2 346
Achat 7 132 AUD, vente 6 189 CAD à 0,9033	16 janv. 2024	253
Achat 4 700 GBP, vente 7 913 CAD à 1,6887	16 janv. 2024	24
Achat 6 778 AUD, vente 5 990 CAD à 0,9033	16 janv. 2024	133
Achat 6 790 CAD, vente 4 000 GBP à 1,6887	16 janv. 2024	34
Achat 2 771 EUR, vente 4 053 CAD à 1,4635	16 janv. 2024	3
Achat 178 258 CAD, vente 132 540 USD à 1,3247	17 janv. 2024	2 683
Achat 207 200 CAD, vente 154 055 USD à 1,3247	17 janv. 2024	3 125
Achat 4 890 CAD, vente 3 600 USD à 1,3247	17 janv. 2024	121
Achat 168 USD, vente 222 CAD à 1,3247	17 janv. 2024	1
Achat 1 457 USD, vente 1 922 CAD à 1,3247	17 janv. 2024	9
Achat 147 242 CAD, vente 109 457 USD à 1,3247	18 janv. 2024	2 247
Achat 13 179 CAD, vente 9 000 EUR à 1,4636	18 janv. 2024	6

**ANNEXE B (suite)**

**Contrats de change**

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 5 904 CAD, vente 4 000 EUR à 1,4636	18 janv. 2024	50
Achat 14 953 CAD, vente 10 000 EUR à 1,4636	18 janv. 2024	316
Achat 117 826 CAD, vente 87 476 USD à 1,3246	19 janv. 2024	1 951
Achat 6 809 CAD, vente 5 000 USD à 1,3246	19 janv. 2024	185
Achat 114 480 CAD, vente 84 973 USD à 1,3246	22 janv. 2024	1 924
Achat 5 331 CAD, vente 4 000 USD à 1,3246	22 janv. 2024	32
Achat 123 945 CAD, vente 92 144 USD à 1,3246	23 janv. 2024	1 893
Achat 180 421 CAD, vente 133 300 USD à 1,3246	23 janv. 2024	3 856
Achat 88 218 ZAR, vente 6 314 CAD à 0,0723	23 janv. 2024	60
Achat 5 696 CAD, vente 3 810 EUR à 1,4638	24 janv. 2024	118
Achat 56 237 CAD, vente 41 000 USD à 1,3245	26 janv. 2024	1 931
Achat 20 507 CAD, vente 15 000 USD à 1,3245	26 janv. 2024	639
Achat 662 611 JPY, vente 6 155 CAD à 0,0094	26 janv. 2024	98
Achat 35 632 CAD, vente 26 000 USD à 1,3245	26 janv. 2024	1 194
Achat 24 138 CAD, vente 17 809 USD à 1,3245	26 janv. 2024	549
Achat 84 634 CAD, vente 61 737 USD à 1,3245	29 janv. 2024	2 864
Achat 164 109 CAD, vente 120 133 USD à 1,3245	30 janv. 2024	4 998
Achat 112 989 CAD, vente 83 271 USD à 1,3244	1 <sup>er</sup> févr. 2024	2 703
Achat 5 844 CAD, vente 3 951 EUR à 1,4641	1 <sup>er</sup> févr. 2024	59
Achat 8 369 CAD, vente 5 700 EUR à 1,4641	1 <sup>er</sup> févr. 2024	23
Achat 203 831 CAD, vente 149 990 USD à 1,3244	2 févr. 2024	5 184
Achat 166 069 CAD, vente 121 824 USD à 1,3243	6 févr. 2024	4 733
Achat 133 583 CAD, vente 98 296 USD à 1,3243	6 févr. 2024	3 406
Achat 16 523 CAD, vente 12 000 USD à 1,3243	6 févr. 2024	631
Achat 185 008 CAD, vente 135 882 USD à 1,3243	7 févr. 2024	5 057
Achat 113 707 CAD, vente 83 585 USD à 1,3243	8 févr. 2024	3 015
Achat 25 411 CAD, vente 19 000 USD à 1,3243	8 févr. 2024	249
Achat 95 442 CAD, vente 70 093 USD à 1,3243	9 févr. 2024	2 618
Achat 20 487 CAD, vente 13 922 EUR à 1,4644	9 févr. 2024	99
Achat 37 634 CAD, vente 25 643 EUR à 1,4644	9 févr. 2024	81
Achat 80 434 CAD, vente 58 822 USD à 1,3242	13 févr. 2024	2 541
Achat 17 427 CAD, vente 12 600 USD à 1,3242	13 févr. 2024	742
Achat 4 123 CAD, vente 3 000 USD à 1,3242	13 févr. 2024	150
Achat 5 903 CAD, vente 4 300 USD à 1,3242	13 févr. 2024	208
Achat 194 514 CAD, vente 142 239 USD à 1,3242	14 févr. 2024	6 161
Achat 130 468 CAD, vente 95 466 USD à 1,3242	15 févr. 2024	4 053
Achat 140 306 CAD, vente 102 665 USD à 1,3242	16 févr. 2024	4 360
Achat 48 586 CAD, vente 35 600 USD à 1,3242	16 févr. 2024	1 445
Achat 17 637 CAD, vente 12 000 EUR à 1,4646	16 févr. 2024	61
Achat 8 131 CAD, vente 6 000 USD à 1,3242	16 févr. 2024	186
Achat 4 415 CAD, vente 3 000 EUR à 1,4646	16 févr. 2024	20
Achat 113 529 CAD, vente 83 147 USD à 1,3241	20 févr. 2024	3 434
Achat 50 523 CAD, vente 36 759 USD à 1,3241	20 févr. 2024	1 850
Achat 166 173 CAD, vente 121 180 USD à 1,3241	21 févr. 2024	5 721
Achat 11 134 CAD, vente 8 200 USD à 1,3241	21 févr. 2024	276
Achat 110 386 CAD, vente 80 300 USD à 1,3241	22 févr. 2024	4 063
Achat 59 432 CAD, vente 43 015 USD à 1,3240	23 févr. 2024	2 477
Achat 71 284 CAD, vente 48 430 EUR à 1,4649	23 févr. 2024	339
Achat 18 814 CAD, vente 13 700 USD à 1,3240	23 févr. 2024	675
Achat 4 493 CAD, vente 3 000 EUR à 1,4649	23 févr. 2024	98
Achat 14 710 CAD, vente 10 000 EUR à 1,4649	23 févr. 2024	61
Achat 50 076 NOK, vente 6 468 CAD à 0,1305	23 févr. 2024	67
Achat 196 952 CAD, vente 142 336 USD à 1,3240	26 févr. 2024	8 499
Achat 66 693 CAD, vente 39 463 GBP à 1,6881	26 févr. 2024	73
Achat 4 941 CAD, vente 3 650 USD à 1,3240	26 févr. 2024	108
Achat 108 647 CAD, vente 78 520 USD à 1,3239	27 févr. 2024	4 691
Achat 210 225 CAD, vente 152 987 USD à 1,3239	27 févr. 2024	7 679



Le 31 décembre 2023

**ANNEXE B (suite)**

**Contrats de change**

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 97 259 CAD, vente 70 387 USD à 1,3240	28 févr. 2024	4 069
Achat 10 958 CAD, vente 8 000 USD à 1,3240	28 févr. 2024	366
Achat 87 274 CAD, vente 59 128 EUR à 1,4651	29 févr. 2024	646
Achat 52 947 CAD, vente 38 255 USD à 1,3239	29 févr. 2024	2 299
Achat 14 558 CAD, vente 9 887 EUR à 1,4651	29 févr. 2024	72
Achat 11 655 CAD, vente 6 824 GBP à 1,6881	29 févr. 2024	135
Achat 10 862 CAD, vente 8 000 USD à 1,3239	1 <sup>er</sup> mars 2024	270
Achat 9 352 CAD, vente 6 900 USD à 1,3239	1 <sup>er</sup> mars 2024	217
Achat 23 102 CAD, vente 17 000 USD à 1,3239	1 <sup>er</sup> mars 2024	595
Achat 20 135 CAD, vente 15 000 USD à 1,3239	1 <sup>er</sup> mars 2024	276
Achat 13 075 CAD, vente 7 629 GBP à 1,6880	4 mars 2024	197
Achat 52 177 CAD, vente 38 238 USD à 1,3239	5 mars 2024	1 555
Achat 50 472 CAD, vente 34 052 EUR à 1,4653	6 mars 2024	574
Achat 132 217 CAD, vente 95 998 USD à 1,3238	6 mars 2024	5 131
Achat 10 906 CAD, vente 8 000 USD à 1,3238	6 mars 2024	315
Achat 128 436 CAD, vente 93 450 USD à 1,3238	7 mars 2024	4 725
Achat 20 855 CAD, vente 12 159 GBP à 1,6880	7 mars 2024	330
Achat 6 448 CAD, vente 3 760 GBP à 1,6880	7 mars 2024	101
Achat 7 694 CAD, vente 4 500 GBP à 1,6880	7 mars 2024	98
Achat 94 390 CAD, vente 63 785 EUR à 1,4654	8 mars 2024	916
Achat 153 026 CAD, vente 111 208 USD à 1,3238	8 mars 2024	5 809
Achat 25 434 CAD, vente 19 000 USD à 1,3238	8 mars 2024	281
Achat 162 042 CAD, vente 118 740 USD à 1,3237	11 mars 2024	4 860
Achat 16 416 CAD, vente 12 000 USD à 1,3237	11 mars 2024	530
Achat 64 272 CAD, vente 47 000 USD à 1,3237	11 mars 2024	2 055
Achat 53 915 CAD, vente 31 786 GBP à 1,6879	12 mars 2024	263
Achat 100 703 CAD, vente 73 807 USD à 1,3237	12 mars 2024	3 002
Achat 13 275 CAD, vente 9 800 USD à 1,3237	12 mars 2024	302
Achat 152 064 CAD, vente 101 910 EUR à 1,4657	13 mars 2024	2 699
Achat 114 497 CAD, vente 84 485 USD à 1,3237	14 mars 2024	2 665
Achat 72 674 CAD, vente 48 472 EUR à 1,4659	18 mars 2024	1 620
Achat 70 208 CAD, vente 41 201 GBP à 1,6878	18 mars 2024	668
Achat 71 478 CAD, vente 52 116 USD à 1,3236	18 mars 2024	2 496
Achat 8 507 CAD, vente 5 800 EUR à 1,4659	18 mars 2024	4
Achat 8 128 CAD, vente 6 000 USD à 1,3236	18 mars 2024	186
Achat 7 090 EUR, vente 10 378 CAD à 1,4659	18 mars 2024	15
Achat 572 678 JPY, vente 5 343 CAD à 0,0095	19 mars 2024	101
Achat 225 658 CAD, vente 164 724 USD à 1,3236	20 mars 2024	7 631
Achat 106 675 CAD, vente 70 786 EUR à 1,4660	20 mars 2024	2 905
Achat 145 751 CAD, vente 106 404 USD à 1,3236	21 mars 2024	4 917
Achat 12 442 CAD, vente 7 275 GBP à 1,6878	21 mars 2024	163
Achat 80 021 CAD, vente 58 797 USD à 1,3236	22 mars 2024	2 199
Achat 21 947 CAD, vente 16 500 USD à 1,3236	22 mars 2024	108
Achat 101 009 CAD, vente 74 355 USD à 1,3235	25 mars 2024	2 600
Achat 27 158 CAD, vente 20 100 USD à 1,3235	25 mars 2024	555
Achat 47 539 SEK, vente 6 188 CAD à 0,1317	26 mars 2024	72
Achat 96 568 CAD, vente 71 106 USD à 1,3235	26 mars 2024	2 460
Achat 28 837 CAD, vente 21 600 USD à 1,3235	26 mars 2024	249
Achat 5 227 CAD, vente 39 363 SEK à 0,1317	26 mars 2024	43
Achat 1 086 CAD, vente 8 176 SEK à 0,1317	26 mars 2024	9
Achat 127 761 CAD, vente 86 897 EUR à 1,4663	27 mars 2024	347
Achat 93 822 CAD, vente 69 336 USD à 1,3235	27 mars 2024	2 058
Achat 11 790 CAD, vente 8 700 USD à 1,3235	27 mars 2024	276
Achat 126 626 CAD, vente 93 409 USD à 1,3234	28 mars 2024	3 006
Achat 107 328 CAD, vente 79 228 USD à 1,3234	1 <sup>er</sup> avr. 2024	2 478
Achat 6 700 CAD, vente 5 000 USD à 1,3234	1 <sup>er</sup> avr. 2024	83
Achat 53 635 CAD, vente 40 000 USD à 1,3234	3 avr. 2024	700

**ANNEXE B (suite)**

**Contrats de change**

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 99 379 CAD, vente 67 124 EUR à 1,4666	3 avr. 2024	936
Achat 160 053 CAD, vente 117 831 USD à 1,3233	5 avr. 2024	4 122
Achat 114 719 CAD, vente 77 876 EUR à 1,4667	5 avr. 2024	501
Achat 42 945 CAD, vente 25 155 GBP à 1,6875	5 avr. 2024	495
Achat 96 882 CAD, vente 65 889 EUR à 1,4668	8 avr. 2024	236
Achat 113 286 CAD, vente 83 598 USD à 1,3233	8 avr. 2024	2 660
		<b>229 177</b>
Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 883 CAD, vente 669 USD à 1,3250	2 janv. 2024	(3)
Achat 763 USD, vente 1 027 CAD à 1,3248	8 janv. 2024	(16)
Achat 1 526 USD, vente 2 093 CAD à 1,3248	8 janv. 2024	(71)
Achat 1 400 USD, vente 1 910 CAD à 1,3248	8 janv. 2024	(55)
Achat 12 000 USD, vente 16 384 CAD à 1,3248	8 janv. 2024	(487)
Achat 188 USD, vente 260 CAD à 1,3248	8 janv. 2024	(10)
Achat 1 066 USD, vente 1 464 CAD à 1,3248	8 janv. 2024	(51)
Achat 18 100 USD, vente 24 805 CAD à 1,3248	10 janv. 2024	(828)
Achat 3 672 CAD, vente 394 768 JPY à 0,0094	11 janv. 2024	(46)
Achat 4 570 CAD, vente 5 247 AUD à 0,9032	11 janv. 2024	(172)
Achat 10 455 CAD, vente 7 260 EUR à 1,4633	12 janv. 2024	(169)
Achat 14 729 CAD, vente 10 213 EUR à 1,4633	12 janv. 2024	(217)
Achat 288 USD, vente 391 CAD à 1,3248	12 janv. 2024	(9)
Achat 44 000 USD, vente 58 878 CAD à 1,3248	12 janv. 2024	(587)
Achat 186 276 CAD, vente 129 056 EUR à 1,4635	16 janv. 2024	(2 596)
Achat 5 854 CAD, vente 3 533 GBP à 1,6887	16 janv. 2024	(112)
Achat 180 CAD, vente 125 EUR à 1,4635	16 janv. 2024	(3)
Achat 1 775 GBP, vente 3 063 CAD à 1,6887	16 janv. 2024	(65)
Achat 3 900 USD, vente 5 290 CAD à 1,3247	16 janv. 2024	(123)
Achat 9 941 CAD, vente 6 793 EUR à 1,4635	16 janv. 2024	(1)
Achat 27 800 USD, vente 37 409 CAD à 1,3247	17 janv. 2024	(582)
Achat 6 900 USD, vente 9 444 CAD à 1,3247	17 janv. 2024	(303)
Achat 25 337 USD, vente 34 635 CAD à 1,3247	17 janv. 2024	(1 071)
Achat 3 528 USD, vente 4 854 CAD à 1,3247	17 janv. 2024	(180)
Achat 127 USD, vente 175 CAD à 1,3247	17 janv. 2024	(6)
Achat 7 000 USD, vente 9 672 CAD à 1,3247	17 janv. 2024	(398)
Achat 149 USD, vente 204 CAD à 1,3247	17 janv. 2024	(6)
Achat 88 557 CAD, vente 61 829 EUR à 1,4636	18 janv. 2024	(1 935)
Achat 38 USD, vente 53 CAD à 1,3247	18 janv. 2024	(2)
Achat 186 146 CAD, vente 130 440 EUR à 1,4636	19 janv. 2024	(4 768)
Achat 535 USD, vente 735 CAD à 1,3246	22 janv. 2024	(26)
Achat 105 006 CAD, vente 73 009 EUR à 1,4638	23 janv. 2024	(1 864)
Achat 18 900 USD, vente 25 805 CAD à 1,3246	23 janv. 2024	(770)
Achat 2 676 USD, vente 3 615 CAD à 1,3246	23 janv. 2024	(70)
Achat 110 CAD, vente 66 GBP à 1,6886	24 janv. 2024	(2)
Achat 74 372 CAD, vente 51 680 EUR à 1,4638	24 janv. 2024	(1 279)
Achat 10 000 EUR, vente 14 940 CAD à 1,4638	24 janv. 2024	(301)
Achat 1 876 CAD, vente 2 165 AUD à 0,9034	25 janv. 2024	(80)
Achat 98 850 CAD, vente 68 210 EUR à 1,4639	26 janv. 2024	(1 004)
Achat 1 644 USD, vente 2 228 CAD à 1,3245	26 janv. 2024	(50)
Achat 97 444 CAD, vente 67 361 EUR à 1,4641	1 <sup>er</sup> févr. 2024	(1 182)
Achat 2 107 USD, vente 2 876 CAD à 1,3244	1 <sup>er</sup> févr. 2024	(85)
Achat 1 811 USD, vente 2 426 CAD à 1,3244	1 <sup>er</sup> févr. 2024	(27)
Achat 156 292 CAD, vente 108 012 EUR à 1,4642	2 févr. 2024	(1 857)
Achat 5 000 USD, vente 6 831 CAD à 1,3243	6 févr. 2024	(208)
Achat 177 USD, vente 240 CAD à 1,3243	6 févr. 2024	(5)
Achat 9 000 USD, vente 12 198 CAD à 1,3243	6 févr. 2024	(279)





Le 31 décembre 2023

**ANNEXE B (suite)**

**Contrats de change**

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 2 811 CAD, vente 303 525 JPY à 0,0095	7 févr. 2024	(58)
Achat 5 400 USD, vente 7 403 CAD à 1,3243	7 févr. 2024	(251)
Achat 2 000 USD, vente 2 650 CAD à 1,3243	7 févr. 2024	(1)
Achat 4 664 CAD, vente 2 805 GBP à 1,6884	9 févr. 2024	(72)
Achat 15 000 USD, vente 20 508 CAD à 1,3242	13 févr. 2024	(644)
Achat 5 831 CAD, vente 3 490 GBP à 1,6883	15 févr. 2024	(62)
Achat 71 055 CAD, vente 48 826 EUR à 1,4646	16 févr. 2024	(459)
Achat 7 711 CAD, vente 5 268 EUR à 1,4646	16 févr. 2024	(5)
Achat 135 466 CAD, vente 92 548 EUR à 1,4648	20 févr. 2024	(97)
Achat 17 773 CAD, vente 10 630 GBP à 1,6882	20 févr. 2024	(173)
Achat 1 000 USD, vente 1 380 CAD à 1,3241	20 févr. 2024	(56)
Achat 97 584 CAD, vente 58 066 GBP à 1,6882	21 févr. 2024	(445)
Achat 339 USD, vente 450 CAD à 1,3240	26 févr. 2024	(1)
Achat 6 900 USD, vente 9 336 CAD à 1,3240	28 févr. 2024	(200)
Achat 2 484 CAD, vente 2 810 AUD à 0,9039	1 <sup>er</sup> mars 2024	(56)
Achat 952 CAD, vente 101 946 JPY à 0,0095	4 mars 2024	(15)
Achat 194 845 INR, vente 3 151 CAD à 0,0159	5 mars 2024	(59)
Achat 194 629 INR, vente 3 135 CAD à 0,0159	5 mars 2024	(47)
Achat 4 395 CAD, vente 3 000 EUR à 1,4654	8 mars 2024	(2)
Achat 5 000 USD, vente 6 910 CAD à 1,3237	11 mars 2024	(291)
Achat 3 300 USD, vente 4 538 CAD à 1,3237	11 mars 2024	(169)

**ANNEXE B (suite)**

**Contrats de change**

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 850 USD, vente 1 153 CAD à 1,3237	11 mars 2024	(27)
Achat 6 740 CAD, vente 4 000 GBP à 1,6879	12 mars 2024	(12)
Achat 2 264 GBP, vente 3 860 CAD à 1,6878	19 mars 2024	(38)
Achat 7 754 EUR, vente 11 630 CAD à 1,4659	19 mars 2024	(263)
Achat 12 813 USD, vente 17 569 CAD à 1,3236	19 mars 2024	(609)
Achat 10 351 CAD, vente 1 100 000 JPY à 0,0095	19 mars 2024	(106)
Achat 1 117 USD, vente 1 518 CAD à 1,3235	25 mars 2024	(39)
Achat 542 USD, vente 721 CAD à 1,3235	25 mars 2024	(3)
Achat 2 100 USD, vente 2 807 CAD à 1,3235	27 mars 2024	(27)
Achat 21 086 CAD, vente 16 000 USD à 1,3235	27 mars 2024	(90)
Achat 117 567 CAD, vente 80 369 EUR à 1,4665	2 avr. 2024	(296)
Achat 82 994 MXN, vente 6 394 CAD à 0,0767	3 avr. 2024	(26)
Achat 8 936 CAD, vente 6 100 EUR à 1,4666	3 avr. 2024	(11)
Achat 11 702 CAD, vente 8 000 EUR à 1,4667	5 avr. 2024	(32)
Achat 11 709 CAD, vente 1 240 600 JPY à 0,0095	10 avr. 2024	(121)
		(28 824)
<b>TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE</b>		<b>200 353</b>

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

Les contreparties aux contrats de change ci-dessus détiennent 748 \$ de bons du Trésor du Canada en garantie.

**ANNEXE C**

**Swaps de taux d'intérêt**

Taux variable de référence	Montant notionnel (en milliers)	Monnaie	À verser/ À recevoir Taux variable	Taux fixe (%)	Date d'échéance	Contrepartie	Notation	Coût (\$)	Plus-value latente (\$)	% de l'actif net
Taux des opérations de pension à un jour du Canada	34 800	CAD	À recevoir	3,92	21 déc. 2025	SG Americas Securites	A	—	(46)	—
Taux des opérations de pension à un jour du Canada	17 400	CAD	À recevoir	3,43	6 déc. 2028	SG Americas Securites	A	(195)	(177)	—
Taux des opérations de pension à un jour du Canada	940	CAD	À recevoir	3,64	28 nov. 2030	SG Americas Securites	A	—	(32)	—
<b>TOTAL DES SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT</b>								(195)	(255)	—

Les contreparties aux contrats de swaps ci-dessus détiennent 1 248 \$ 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 4,78 % à 5,23 % et viennent à échéance entre le 2 janvier 2024 et le 10 octobre 2024.



### États de la situation financière

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

(se reporter à la note 2 des notes annexes)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIF</b>		
Placements, à la juste valeur	12 644 335 \$	11 933 969 \$
Trésorerie	39 564	49 749
Montant à recevoir de courtiers	1 070	30 262
Souscriptions à recevoir	2 162	443
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	9 037	4 663
Gain latent sur les contrats de change	229 177	41 099
Dividendes à recevoir, intérêts courus et autres éléments d'actif	131 711	122 242
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>13 057 056</b>	<b>12 182 427</b>
<b>PASSIF</b>		
Montant à payer à des courtiers	1 954	21 404
Rachats à payer	768	11 685
Montant à payer sur les contrats de swaps ouverts	255	–
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	2 018	–
Marge à payer	5 474	352
Perte latente sur les contrats de change	28 824	171 290
Créditeurs et charges à payer	441	458
<b>TOTAL DU PASSIF, HORS ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>39 734</b>	<b>205 189</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (« VALEUR LIQUIDATIVE »)</b>	<b>13 017 322 \$</b>	<b>11 977 238 \$</b>
Placements, au coût	13 123 374 \$	13 178 603 \$
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>		
SÉRIE A	62 618 \$	71 921 \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	– \$
SÉRIE D	57 662 \$	58 564 \$
SÉRIE F	80 669 \$	92 004 \$
SÉRIE O	12 816 373 \$	11 754 749 \$
<b>VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART</b>		
SÉRIE A	8,61 \$	8,19 \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	– \$
SÉRIE D	9,25 \$	8,80 \$
SÉRIE F	8,76 \$	8,34 \$
SÉRIE O	8,72 \$	8,30 \$

### États du résultat global

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

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	2023	2022
<b>REVENUS (se reporter à la note 3 des notes annexes)</b>		
Dividendes	3 491 \$	787 \$
Intérêts à distribuer	467 640	418 379
Charges d'intérêts	(355)	–
Revenu tiré des fiducies de placement	67 719	54 709
Revenus (pertes) sur les instruments dérivés	(226 186)	(426 934)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(275 464)	(686 003)
Variation du gain (perte) latent sur les placements et les instruments dérivés	1 095 884	(1 318 868)
<b>TOTAL DU GAIN (PERTE) NET SUR LES PLACEMENTS ET LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>	<b>1 132 729</b>	<b>(1 957 930)</b>
Autres revenus (pertes)	239	(103)
Revenu tiré de prêts de titres (se reporter à la note 7 des notes annexes)	1 553	2 105
Gain (perte) net sur les soldes en devises	1 709	8 385
<b>TOTAL DES AUTRES REVENUS (PERTES)</b>	<b>3 501</b>	<b>10 387</b>
<b>TOTAL DES REVENUS (PERTES)</b>	<b>1 136 230</b>	<b>(1 947 543)</b>
<b>CHARGES (se reporter aux notes annexes – renseignements propres au fonds)</b>		
Frais de gestion	2 162	2 764
Frais d'administration	2 572	2 618
Frais liés au Comité d'examen indépendant	2	2
TPS/TVH	482	546
Coûts de transactions	214	136
Retenue d'impôt à la source	2 831	641
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>8 263</b>	<b>6 707</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>1 127 967 \$</b>	<b>(1 954 250) \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>		
SÉRIE A	4 782 \$	(15 329) \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	(461) \$
SÉRIE D	4 622 \$	(12 343) \$
SÉRIE F	6 854 \$	(19 062) \$
SÉRIE O	1 111 709 \$	(1 907 055) \$
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART</b>		
SÉRIE A	0,61 \$	(1,57) \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	(3,35) \$
SÉRIE D	0,71 \$	(1,65) \$
SÉRIE F	0,66 \$	(1,50) \$
SÉRIE O	0,76 \$	(1,35) \$



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

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS</b>		
<b>AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative	1 127 967 \$	(1 954 250) \$
<b>AJUSTEMENTS AUX FINS DU RAPPROCHEMENT DES ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Amortissement des primes et des escomptes	(12 081)	(4 642)
Dividendes autres qu'en trésorerie	—	—
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(33 620)	(33 223)
Perte (gain) nette réalisée sur les placements	275 464	686 003
Variation de la perte (gain) latente sur les placements et les instruments dérivés	(1 095 884)	1 318 868
(Augmentation) diminution des débiteurs	(13 843)	(22 817)
Augmentation (diminution) des créditeurs	2 001	(134)
(Augmentation) diminution des comptes sur marge	5 122	163
Coût des placements acquis*	(11 852 013)	(17 657 810)
Produit de la vente et à l'échéance de placements*	11 687 221	17 565 563
<b>ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>	<b>90 334</b>	<b>(102 279)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables*	1 193 527	1 876 710
Trésorerie versée au rachat de parts rachetables*	(1 255 989)	(1 723 279)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(38 057)	(40 653)
<b>ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(100 519) \$</b>	<b>112 778 \$</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour la période	(10 185)	10 499
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture	49 749	39 250
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE</b>	<b>39 564 \$</b>	<b>49 749 \$</b>
Intérêts reçus (payés) <sup>†</sup>	442 096 \$	397 384 \$
Revenu tiré des (versé aux) fiducies de placement <sup>††</sup>	29 391 \$	19 082 \$
Dividendes reçus (payés) <sup>†‡</sup>	3 041 \$	2 530 \$

\* 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE</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>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION)</b>								
<b>DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>4 782</b>	<b>(15 329)</b>	<b>–</b>	<b>(461)</b>	<b>4 622</b>	<b>(12 343)</b>	<b>6 854</b>	<b>(19 062)</b>
Frais de rachat anticipé	–	–	–	–	–	–	<b>1</b>	–
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>3 011</b>	<b>7 017</b>	–	–	<b>4 262</b>	<b>7 195</b>	<b>26 427</b>	<b>50 175</b>
Réinvestissement des distributions								
aux porteurs de parts rachetables	<b>1 380</b>	<b>1 638</b>	–	<b>18</b>	<b>1 565</b>	<b>1 725</b>	<b>2 019</b>	<b>2 261</b>
Rachat de parts rachetables	<b>(16 966)</b>	<b>(26 436)</b>	–	<b>(4 748)</b>	<b>(9 589)</b>	<b>(27 116)</b>	<b>(43 909)</b>	<b>(64 363)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION)</b>								
<b>NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS</b>								
<b>SUR LES PARTS RACHETABLES</b>	<b>(12 575)</b>	<b>(17 781)</b>	<b>–</b>	<b>(4 730)</b>	<b>(3 762)</b>	<b>(18 196)</b>	<b>(15 462)</b>	<b>(11 927)</b>
Distributions tirées du revenu net	<b>(1 510)</b>	<b>(1 788)</b>	–	<b>(20)</b>	<b>(1 762)</b>	<b>(1 934)</b>	<b>(2 727)</b>	<b>(3 287)</b>
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX</b>								
<b>PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>(1 510)</b>	<b>(1 788)</b>	<b>–</b>	<b>(20)</b>	<b>(1 762)</b>	<b>(1 934)</b>	<b>(2 727)</b>	<b>(3 287)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE</b>								
<b>DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>(9 303)</b>	<b>(34 898)</b>	<b>–</b>	<b>(5 211)</b>	<b>(902)</b>	<b>(32 473)</b>	<b>(11 335)</b>	<b>(34 276)</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE</b>	<b>62 618 \$</b>	<b>71 921 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>57 662 \$</b>	<b>58 564 \$</b>	<b>80 669 \$</b>	<b>92 004 \$</b>

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Série O		Total	
	2023	2022	2023	2022
<b>VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE</b>	<b>11 754 749 \$</b>	<b>13 510 210 \$</b>	<b>11 977 238 \$</b>	<b>13 839 557 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION)</b>				
<b>DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>1 111 709</b>	<b>(1 907 055)</b>	<b>1 127 967</b>	<b>(1 954 250)</b>
Frais de rachat anticipé	–	–	<b>1</b>	–
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>1 184 220</b>	<b>1 849 731</b>	<b>1 217 920</b>	<b>1 914 118</b>
Réinvestissement des distributions				
aux porteurs de parts rachetables	<b>464 795</b>	<b>438 226</b>	<b>469 759</b>	<b>443 868</b>
Rachat de parts rachetables	<b>(1 197 283)</b>	<b>(1 658 871)</b>	<b>(1 267 747)</b>	<b>(1 781 534)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION)</b>				
<b>NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS</b>				
<b>SUR LES PARTS RACHETABLES</b>	<b>451 732</b>	<b>629 086</b>	<b>419 933</b>	<b>576 452</b>
Distributions tirées du revenu net	<b>(501 817)</b>	<b>(477 492)</b>	<b>(507 816)</b>	<b>(484 521)</b>
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–
<b>TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX</b>				
<b>PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>(501 817)</b>	<b>(477 492)</b>	<b>(507 816)</b>	<b>(484 521)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE</b>				
<b>DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>1 061 624</b>	<b>(1 755 461)</b>	<b>1 040 084</b>	<b>(1 862 319)</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE</b>	<b>12 816 373 \$</b>	<b>11 754 749 \$</b>	<b>13 017 322 \$</b>	<b>11 977 238 \$</b>



Le 31 décembre 2023

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

Le fonds a pour objectif de placement d'offrir un revenu 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 2023	31 décembre 2022
AAA	3,4	2,8
AA	10,2	7,3
A	22,4	24,5
BBB	49,3	50,3
BB	10,4	10,3
B	3,1	3,7
CCC	0,7	0,8
D	0,3	0,1
Sans notation	0,2	0,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

#### Risque de concentration (%)

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

Répartition des placements	31 décembre 2023	31 décembre 2022
États-Unis	37,7	39,6
Canada	17,3	18,0
Fonds sous-jacents	13,0	10,9
Royaume-Uni	5,2	5,4
France	3,4	2,7
Allemagne	3,3	3,4
Pays-Bas	3,0	3,8
Suisse	1,9	2,1
Espagne	1,1	1,1
Autres pays	10,0	11,4
Trésorerie/Autres	4,1	1,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

#### Risque de taux d'intérêt (%)

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

Durée	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	2,1	1,5
1 an à 5 ans	39,5	33,5
5 ans à 10 ans	30,0	32,8
Plus de 10 ans	28,4	32,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

En date du 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, et que toutes les autres variables avaient été constantes, la valeur liquidative du fonds aurait pu diminuer ou augmenter d'environ 4,2 % (5,1 % au 31 décembre 2022). En fait, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

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

Puisque le risque de change que comporte le fonds est couvert au moyen de contrats de change, 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 2023 et 2022.

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actions</b>	3 645	–	–	3 645
<b>Fonds sous-jacents</b>	1 687 794	–	–	1 687 794
<b>Titres à revenu fixe et titres de créance</b>	–	10 804 005	–	10 804 005
<b>Placements à court terme</b>	–	148 423	–	148 423
<b>Instruments dérivés – actifs</b>	9 037	229 645	–	238 682
<b>Instruments dérivés – passifs</b>	(2 018)	(29 079)	–	(31 097)
<b>Total des instruments financiers</b>	1 698 458	11 152 994	–	12 851 452
<b>% du total du portefeuille</b>	13,2	86,8	–	100,0



Le 31 décembre 2023

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

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

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

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

	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	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 2023		31 décembre 2022	
	VL	Participation	VL	Participation
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay	1,9	19,9	2,3	19,1
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC	2,6	23,8	2,6	23,1
Fonds en devises des marchés émergents RBC	–	–	0,3	3,5

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 2023		31 décembre 2022	
	VL	Participation	VL	Participation
FINB BMO obligations de sociétés à moyen terme	–	0,2	–	–
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF	0,5	5,0	–	–
iShares EUR Corp. Bond 1-5yr UCITS ETF	2,5	5,4	1,1	2,4
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	–	–	–	–
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	0,3	0,2	0,3	0,2
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	–	–	–	–
VanEck J.P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	0,1	0,2	0,3	1,0
Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF	1,5	0,3	1,5	0,3
Vanguard Long-Term Corporate Bond ETF	1,6	2,3	0,8	1,6
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	1,9	0,5	1,7	0,4

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

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

Au 31 décembre 2023	
Pertes en capital	1 543 381
Pertes autres qu'en capital	–



Le 31 décembre 2023

### Parts rachetables (en milliers)

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

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

	2023	2022
<b>Série A</b>		
Nombre de parts à l'ouverture	8 785	10 820
Nombre de parts émises	362	786
Nombre de parts réinvesties	166	196
Nombre de parts rachetées	(2 037)	(3 017)
Nombre de parts à la clôture	7 276	8 785

### Série Conseillers

Nombre de parts à l'ouverture	–	520
Nombre de parts émises	–	–
Nombre de parts réinvesties	–	2
Nombre de parts rachetées	–	(522)
Nombre de parts à la clôture	–	–

### Série D

Nombre de parts à l'ouverture	6 657	8 582
Nombre de parts émises	478	768
Nombre de parts réinvesties	175	191
Nombre de parts rachetées	(1 075)	(2 884)
Nombre de parts à la clôture	6 235	6 657

### Série F

Nombre de parts à l'ouverture	11 037	12 562
Nombre de parts émises	3 128	5 609
Nombre de parts réinvesties	238	265
Nombre de parts rachetées	(5 197)	(7 399)
Nombre de parts à la clôture	9 206	11 037

### Série O

Nombre de parts à l'ouverture	1 416 313	1 349 992
Nombre de parts émises	140 165	205 629
Nombre de parts réinvesties	55 076	51 548
Nombre de parts rachetées	(142 288)	(190 856)
Nombre de parts à la clôture	1 469 266	1 416 313

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

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

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	\$	%	\$	%
Total des coûts de transactions	214	100	136	100
Commissions des courtiers liés*	2	1	2	1
Ententes sur les commissions <sup>†</sup>	–	–	–	–

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

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

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Juste valeur des titres prêtés	1 290 705	836 582
Juste valeur de la garantie reçue	1 316 531	853 320

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

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	\$	%	\$	%
Revenu brut	2 132	100	3 227	100
RBC SI (payé)	(477)	(22)	(804)	(25)
Impôt retenu à la source	(102)	(5)	(318)	(10)
Revenu du fonds	1 553	73	2 105	65

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Fonds équilibré de croissance et de revenu RBC	1,0	1,1
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	2,9	2,4
Portefeuille d'obligations essentielles plus RBC	2,5	2,3
Portefeuille mondial équilibré RBC	1,8	1,9
Portefeuille mondial prudence RBC	1,3	1,5
Fonds mondial de croissance et de revenu RBC	0,4	0,4
Portefeuille mondial croissance RBC	0,7	0,6
Portefeuille mondial prudence élevée RBC	0,5	0,6
Solution de versement géré RBC	3,5	4,1
Solution de versement géré RBC – Évolué	1,6	1,7
Fonds d'obligations à revenu mensuel RBC	0,7	0,8
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	–	–



Le 31 décembre 2023

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
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	31,1	28,8
Portefeuille équilibré choix sélect RBC	0,2	0,2
Portefeuille prudence choix sélect RBC	0,1	0,1
Portefeuille de croissance choix sélect RBC	0,1	0,1
Portefeuille prudence sélect RBC	18,8	19,6
Portefeuille de croissance sélect RBC	7,0	6,1
Portefeuille prudence élevée sélect RBC	11,9	13,5
Fonds stratégique d'obligations à revenu RBC	1,9	1,9
<b>Total</b>	<b>88,6</b>	<b>88,3</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 2023	Actif	Passif
<b>Montants bruts – actifs (passifs)</b>	<b>229 177</b>	<b>(29 079)</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>229 177</b>	<b>(29 079)</b>
<b>Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation</b>	<b>(28 824)</b>	<b>28 824</b>
<b>Montant donné (reçu) en garantie</b>	<b>(66 476)</b>	<b>255</b>
<b>Montant net</b>	<b>133 877</b>	–

31 décembre 2022	Actif	Passif
Montants bruts – actifs (passifs)	41 099	(171 290)
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	41 099	(171 290)
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	(34 153)	34 153
Montant donné (reçu) en garantie	(2 846)	42 612
Montant net	4 100	(94 525)



## 1. Les fonds

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Exercice

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

## 3. Informations significatives sur les méthodes comptables

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

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

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

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

### Compensation des actifs et des passifs financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

##### **Risque de liquidité**

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

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

#### **Risque de crédit**

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

#### **Risque de concentration**

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

#### **Risque de taux d'intérêt**

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

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

#### **Risque de change**

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

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

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



## 6. Impôt

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

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

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

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

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

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

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

## 7. Revenu tiré de prêts de titres

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

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

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

### *Gestionnaire et gestionnaire de portefeuille*

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

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

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

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

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

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

### **Sous-conseillers**

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

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

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

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

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

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

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

Fonds d'obligations alternatives mondiales

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

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

Fonds d'actions mondiales Phillips, Hager & North

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC

Fonds d'actions chinoises RBC

Fonds d'actions japonaises RBC

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

#### **Fiduciaire**

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

#### **Placeurs**

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

#### **Dépositaire**

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

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

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

#### **Courtiers**

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

#### **Agent de prêt de titres**

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

#### **Administrateur d'hypothèques**

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

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

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

##### *Opérations entre parties liées*

- 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 d'actions, de titres de créance ou de  
créances hypothécaires auprès d'un courtier lié ou les  
ventes d'actions, de titres de créance ou de créances  
hypothécaires à un courtier lié, lorsque le courtier lié a agi  
à titre de contrepartiste;

*Opérations entre fonds*

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

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

**9. Honoraires d'audit**

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