

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

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

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



Damon G. Williams, FSA, FICA, CFA

Chef de la direction

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Le 9 mars 2023



Heidi Johnston, CPA, CA

Chef des finances

Fonds RBC GMA

Aux porteurs de parts de :

FONDS RBC

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

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

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

PORTEFEUILLES PRIVÉS RBC

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

FONDS ALTERNATIFS RBC

Fonds d'obligations alternatives mondiales BlueBay (Canada)

FONDS PH&N

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

FONDS PH&N (suite)

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

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

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

Notre opinion

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

Notre audit

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

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

Fondement de l'opinion

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

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

Indépendance

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 16 mars 2023



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (en milliers de dollars)
FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES MULTISTYLE TOUTES CAPITALISATIONS PHILLIPS, HAGER & NORTH

Le 31 décembre 2022

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS AMÉRICAINES				
Services de communication				
Alphabet Inc, actions de cat. A	1 137 396	97 630	135 877	
Alphabet Inc, actions de cat. C	725 471	79 253	87 158	
AT&T Inc	884 312	24 951	22 043	
Charter Communications Inc, actions de cat. A	57 280	32 090	26 300	
Comcast Corp, actions de cat. A	474 730	27 575	22 478	
Electronic Arts Inc	19 211	3 156	3 178	
Fox Corp	32 634	1 322	1 342	
Interpublic Group of Cos Inc	263 730	11 873	11 895	
Liberty Media Corp-Liberty Formula One, actions de cat. C	22 256	1 871	1 801	
Lumen Technologies Inc	83 995	1 166	594	
Match Group Inc	17 770	1 099	998	
Meta Platforms Inc, actions de cat. A	485 009	125 139	79 027	
Netflix Inc	100 282	43 766	40 040	
Nexstar Media Group Inc	34 787	5 204	8 244	
Omnicom Group Inc	11 400	1 152	1 259	
Pinterest Inc, actions de cat. A	23 820	777	783	
ROBLOX Corp	20 132	1 023	776	
Take-Two Interactive Software Inc	13 670	2 143	1 927	
T-Mobile US Inc	333 332	48 314	63 186	
Trade Desk Inc, actions de cat. A	34 283	2 319	2 081	
TripAdvisor Inc	46 147	1 198	1 123	
Walt Disney Co	119 161	20 053	14 018	
World Wrestling Entertainment Inc, actions de cat. A	6 829	701	634	
		533 775	526 762	6,5
Consommation discrétionnaire				
Airbnb Inc, actions de cat. A	34 221	5 618	3 962	
Amazon.com Inc	1 005 214	166 360	114 329	
Aptiv PLC	112 561	21 388	14 194	
AutoNation Inc	30 406	2 623	4 418	
AutoZone Inc	3 751	8 762	12 525	
Best Buy Co Inc	22 125	2 231	2 403	
Booking Holdings Inc	5 627	15 069	15 354	
Burlington Stores Inc	11 700	2 076	3 212	
Caesars Entertainment Inc	10 809	656	609	
Chipotle Mexican Grill Inc	3 324	6 131	6 244	
Churchill Downs Inc	3 081	785	882	
Darden Restaurants Inc	79 911	15 163	14 968	
Deckers Outdoor Corp.	5 790	1 881	3 129	
Dillard's Inc, actions de cat. A	6 452	1 326	2 823	
Dollar General Corp	151 482	44 996	50 508	
Dollar Tree Inc	275 402	40 519	52 743	
DR Horton Inc	155 400	18 881	18 756	
Etsy Inc	5 511	732	894	
Expedia Group Inc	9 245	1 446	1 097	
Ford Motor Co	1 218 364	23 725	19 186	
Fox Factory Holding Corp	17 950	2 213	2 217	
Genuine Parts Co	5 857	980	1 376	

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Consommation discrétionnaire (suite)				
G-III Apparel Group Ltd	57 860	1 793	1 074	
Grand Canyon Education Inc	9 968	1 268	1 426	
Group 1 Automotive Inc	9 630	2 189	2 352	
H&R Block Inc	71 778	3 328	3 548	
Hilton Worldwide Holdings Inc	64 310	11 455	11 002	
Home Depot Inc	259 311	71 541	110 900	
LCI Industries	13 631	1 509	1 706	
Lennar Corp, actions de cat. A	16 626	2 004	2 037	
LKQ Corp	73 065	4 140	5 284	
Lowe's Cos Inc	25 198	5 964	6 798	
Lululemon Athletica Inc	7 106	2 830	3 083	
Macy's Inc	149 262	3 607	4 173	
Malibu Boats Inc, actions de cat. A	24 789	1 410	1 789	
Marriott International Inc/MD, actions de cat. A	22 824	4 816	4 601	
Marriott Vacations Worldwide Corp	25 433	3 648	4 635	
McDonald's Corp	3 701	1 327	1 321	
NIKE Inc, actions de cat. B	118 035	17 386	18 701	
Nordstrom Inc	24 584	859	537	
NVR Inc	2 471	15 203	15 433	
O'Reilly Automotive Inc	36 946	31 677	42 223	
Oxford Industries Inc	12 610	1 764	1 591	
Patrick Industries Inc	35 121	2 170	2 882	
Penske Automotive Group Inc	723	93	113	
Pool Corp	2 035	913	833	
PVH Corp	38 834	2 887	3 712	
Ralph Lauren Corp	217	31	31	
Ross Stores Inc	22 800	2 727	3 583	
Ruth's Hospitality Group Inc	88 310	2 257	1 851	
Starbucks Corp	276 772	30 311	37 175	
Tapestry Inc	116 245	5 450	5 993	
Taylor Morrison Home Corp	50 270	1 379	2 066	
Tesla Inc	90 543	27 355	15 101	
TJX Cos Inc	288 152	30 152	31 056	
Topgolf Callaway Brands Corp	102 580	3 771	2 743	
Tractor Supply Co	15 154	2 431	4 616	
Ulta Beauty Inc	28 812	15 134	18 299	
Under Armour Inc, actions de cat. A	45 273	609	623	
Victoria's Secret & Co	10 100	519	489	
Williams-Sonoma Inc	17 543	3 727	2 730	
Wynn Resorts Ltd	5 019	451	560	
Yum! Brands Inc	9 800	1 555	1 700	
		707 201	726 199	8,9
Biens de consommation de base				
Archer-Daniels-Midland Co	14 529	1 819	1 827	
Boston Beer Co Inc, actions de cat. A	213	107	95	
Brown-Forman Corp, actions de cat. B	11 448	1 029	1 018	
Casey's General Stores Inc	15 757	3 734	4 787	
Church & Dwight Co. Inc	19 835	1 991	2 165	
Clorox Co.	29 627	6 004	5 629	



Le 31 décembre 2022

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Biens de consommation de base (suite)				
Coca-Cola Co	832 345	57 624	71 688	
Colgate-Palmolive Co	260 796	26 054	27 822	
Conagra Brands Inc	23 900	1 249	1 252	
Constellation Brands Inc, actions de cat. A	30 047	8 510	9 428	
Costco Wholesale Corp	61 921	30 546	38 273	
Coty Inc, actions de cat. A	123 300	1 260	1 429	
Estée Lauder Cos Inc.	53 831	18 698	18 084	
General Mills Inc	9 103	962	1 033	
Hershey Co	51 972	13 034	16 296	
Hostess Brands Inc	88 871	1 833	2 700	
J M Smucker Co	5 300	1 131	1 137	
Kimberly-Clark Corp	12 729	2 128	2 340	
Kraft Heinz Co.	119 842	6 036	6 606	
Kroger Co	212 838	12 165	12 847	
Lamb Weston Holdings Inc	5 700	462	690	
Medifast Inc	7 130	1 726	1 114	
MGP Ingredients Inc	20 360	2 107	2 933	
Mondelez International Inc, actions de cat. A	216 199	15 489	19 511	
Olaplex Holdings Inc	93 824	666	662	
PepsiCo Inc	279 362	54 754	68 336	
Philip Morris International Inc	279 529	33 846	38 306	
Post Holdings Inc	16 510	2 058	2 018	
Procter & Gamble Co	388 565	60 884	79 738	
Sysco Corp	149 861	15 675	15 512	
Walmart Inc	334 347	55 446	64 189	
		439 027	519 465	6,4

Énergie

Antero Resources Corp	5 538	264	232	
APA Corp	142 505	6 281	9 007	
Baker Hughes Co	40 900	1 359	1 634	
Cheniere Energy Inc	49 857	9 486	10 122	
Chesapeake Energy Corp	1 004	133	128	
Chevron Corp	409 570	57 378	99 538	
ConocoPhillips	267 202	35 275	42 692	
Coterra Energy Inc	25 781	909	858	
Devon Energy Corp	65 942	4 487	5 492	
Diamondback Energy Inc	23 787	3 820	4 406	
EOG Resources Inc	9 928	1 882	1 741	
EQT Corp	10 274	557	471	
Exxon Mobil Corp	1 076 207	91 906	160 727	
Hess Corp	202 475	37 830	38 880	
HF Sinclair Corp	9 500	557	667	
Magnolia Oil & Gas Corp, actions de cat. A	180 350	3 031	5 726	
Marathon Oil Corp	318 182	8 131	11 663	
Marathon Petroleum Corp	87 754	10 079	13 830	
ONEOK Inc	76 980	6 268	6 848	
Ovintiv Inc	17 429	1 176	1 197	
Par Pacific Holdings Inc	106 795	2 314	3 362	
PDC Energy Inc	73 697	6 298	6 335	
Schlumberger Ltd	419 642	24 412	30 376	
Targa Resources Corp	42 438	1 551	4 223	
Valero Energy Corp	80 425	12 393	13 814	
Williams Cos Inc	478 354	17 544	21 309	
		345 321	495 278	6,1

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Finance				
Affiliated Managers Group Inc	8 613	1 833	1 848	
Allstate Corp	11 200	1 782	2 056	
Ally Financial Inc	67 860	2 892	2 247	
American Express Co	134 287	27 951	26 865	
American Financial Group Inc/OH	5 800	1 006	1 078	
American International Group Inc	448 813	30 535	38 430	
Ameriprise Financial Inc	75 897	26 988	31 999	
Aon PLC, action de cat. A	42 294	15 823	17 187	
Assurant Inc	3 624	828	614	
Assured Guaranty Ltd	1 839	157	155	
Bank of America Corp	1 382 935	63 145	62 017	
Bank of New York Mellon Corp	368 127	20 416	22 689	
Berkshire Hathaway Inc, actions de cat. B	365 108	107 309	152 706	
Black Rock Inc	40 886	35 234	39 230	
Brighthouse Financial Inc	26 548	1 646	1 843	
Brown & Brown Inc	39 099	2 239	3 016	
Capital One Financial Corp	48 349	7 110	6 086	
Cboe Global Markets Inc	59 684	7 884	10 140	
Charles Schwab Corp	216 468	15 855	24 403	
Chubb Ltd	28 334	8 595	8 463	
Citigroup Inc	424 276	33 042	25 983	
Citizens Financial Group Inc	272 739	12 494	14 539	
CME Group Inc	47 276	12 143	10 764	
Comerica Inc	31 761	3 315	2 875	
Compass Diversified Holdings	240 110	5 577	5 927	
Discover Financial Services	39 052	5 989	5 173	
Equitable Holdings Inc	315 143	12 068	12 246	
F&G Annuities & Life Inc	3 126	97	85	
FactSet Research Systems Inc	4 659	929	2 531	
Fidelity National Financial Inc	45 980	2 164	2 342	
First American Financial Corp	16 197	1 245	1 148	
First Republic Bank/CA	10 200	1 870	1 683	
Globe Life Inc	7 800	1 008	1 273	
Goldman Sachs Group Inc	78 307	31 881	36 408	
Hartford Financial Services Group Inc	110 833	9 689	11 380	
Invesco Ltd	324 022	9 882	7 893	
Jefferies Financial Group Inc	67 770	2 147	3 146	
JPMorgan Chase & Co	679 537	106 183	123 385	
KKR & Co Inc	30 000	1 929	1 886	
M&T Bank Corp	9 300	1 980	1 827	
Marsh & McLennan Cos Inc	74 560	15 141	16 706	
MGIC Investment Corp	27 538	503	485	
Morgan Stanley	212 008	21 619	24 405	
MSCI Inc	11 941	6 746	7 522	
Nasdaq Inc	227 085	15 042	18 864	
Northern Trust Corp	46 300	6 679	5 547	
Pinnacle Financial Partners Inc	52 436	5 729	5 211	
PNC Financial Services Group Inc	5 526	1 168	1 182	
Popular Inc	57 023	4 483	5 121	
Preferred Bank/Los Angeles, CA	41 199	3 310	4 163	
Principal Financial Group Inc	6 595	671	749	
Progressive Corp	75 105	10 820	13 190	
Raymond James Financial Inc	34 070	3 532	4 929	
Regions Financial Corp	26 589	794	776	
Rithm Capital Corp	13 640	161	151	



Le 31 décembre 2022

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Finance (suite)				
RLI Corp	6 037	505	1 073	
S&P Global Inc	53 412	28 211	24 223	
SEI Investments Co	75 317	5 309	5 945	
State Street Corp	100 811	9 946	10 589	
Stellar Bancorp Inc	69 704	2 800	2 780	
SVB Financial Group	19 812	8 686	6 174	
Synchrony Financial	55 215	2 990	2 457	
TriCo Bancshares	38 486	2 013	2 657	
United Community Banks Inc/GA	55 023	1 763	2 518	
Unum Group	14 247	843	791	
US Bancorp	174 159	12 406	10 284	
Veritex Holdings Inc	67 010	2 644	2 548	
W R Berkley Corp	16 600	1 445	1 631	
Wells Fargo & Co	870 096	46 971	48 644	
Willis Towers Watson PLC	21 287	6 278	7 049	
Wintrust Financial Corp	24 170	2 788	2 766	
Zions Bancorp NA	27 900	2 192	1 857	
		869 048	968 553	11,9
Santé				
Abbott Laboratories	30 649	4 198	4 556	
AbbVie Inc	283 753	54 914	62 090	
Agilent Technologies Inc	139 171	24 104	28 199	
Alnylam Pharmaceuticals Inc	5 514	1 064	1 774	
AmerisourceBergen Corp	34 221	6 105	7 679	
Amgen Inc	17 796	5 387	6 329	
Apollo Medical Holdings Inc	56 922	2 610	2 281	
Biogen Inc	12 101	4 330	4 538	
BioMarin Pharmaceutical Inc	5 500	692	771	
Bio-Techne Corp	18 256	1 207	2 049	
Bristol-Myers Squibb Co	95 928	8 418	9 345	
Cardinal Health Inc	125 219	12 461	13 033	
Centene Corp	79 171	9 405	8 791	
Cigna Corp.	7 802	2 846	3 500	
Contra Abiomed, droits	3 450	—	—	
Cooper Cos Inc	2 423	874	1 085	
CVS Health Corp	44 379	5 434	5 600	
Danaher Corp	198 789	42 216	71 441	
Dexcom Inc	22 168	2 570	3 399	
Elevance Health Inc	120 236	57 710	83 511	
Eli Lilly & Co	266 946	52 416	132 231	
Exelixis Inc	143 763	3 596	3 122	
Gilead Sciences Inc	63 069	5 412	7 331	
Globus Medical Inc	25 919	1 782	2 606	
Henry Schein Inc	12 000	1 466	1 298	
Hologic Inc	83 549	7 192	8 462	
IDEXX Laboratories Inc	3 088	1 276	1 706	
Incyte Corp	61 014	6 285	6 636	
Insulet Corp	3 593	1 200	1 432	
Intuitive Surgical Inc	93 137	32 362	33 463	
Ionis Pharmaceuticals Inc	11 324	648	579	
IQVIA Holdings Inc	6 116	1 525	1 697	
Jazz Pharmaceuticals PLC	18 198	3 672	3 925	
Johnson & Johnson	428 446	80 490	102 478	
Laboratory Corp of America Holdings	18 673	5 300	5 954	
Lantheus Holdings Inc	66 128	2 455	4 563	

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Santé (suite)				
Maravai LifeSciences Holdings Inc, actions de cat. A	6 497	147	126	
Masimo Corp	8 840	1 706	1 771	
McKesson Corp	30 286	11 655	15 382	
Merck & Co Inc	669 508	73 554	100 578	
Mettler-Toledo International Inc	9 422	14 075	18 440	
Moderna Inc	108 478	26 872	26 383	
Molina Healthcare Inc	12 718	3 470	5 687	
Neurocrine Biosciences Inc	12 152	1 571	1 965	
Omniceil Inc	15 010	1 857	1 025	
PerkinElmer Inc	10 000	1 950	1 899	
Pfizer Inc	530 519	27 499	36 807	
Regeneron Pharmaceuticals Inc	32 921	25 701	32 160	
ResMed Inc	6 987	2 076	1 969	
Sarepta Therapeutics Inc	4 319	388	758	
Seagen Inc	5 100	883	887	
STERIS PLC	2 496	319	624	
Thermo Fisher Scientific Inc	110 830	46 601	82 639	
United Therapeutics Corp	2 874	562	1 082	
UnitedHealth Group Inc	190 759	85 063	136 939	
Veeva Systems Inc, actions de cat. A	4 842	1 239	1 058	
Vertex Pharmaceuticals Inc	38 610	13 550	15 097	
Waters Corp	13 377	3 981	6 205	
West Pharmaceutical Services Inc	11 608	3 222	3 699	
Zimmer Biomet Holdings Inc	16 741	3 202	2 890	
Zoetis Inc	183 854	36 523	36 482	
		841 288	1 170 006	14,4
Industrie				
3M Co	30 984	5 519	5 031	
ACCO Brands Corp	499 854	5 358	3 783	
Advanced Drainage Systems Inc	27 683	4 103	3 072	
AECOM	4 670	236	537	
Alaska Air Group Inc	31 407	1 890	1 826	
Allison Transmission Holdings Inc	22 761	1 055	1 282	
AMETEK Inc	19 566	2 285	3 702	
Arcosa Inc	22 340	1 710	1 644	
Atkore Inc	36 166	3 131	5 554	
AZEK Co Inc	20 668	469	569	
Barrett Business Services Inc	36 330	3 586	4 589	
Boeing Co	139 775	34 926	36 051	
Booz Allen Hamilton Holding Corp	10 532	1 128	1 491	
Builders FirstSource Inc	48 538	3 524	4 264	
Carlisle Cos Inc	14 741	4 474	4 704	
Carrier Global Corp	79 512	4 338	4 441	
Caterpillar Inc	145 851	40 768	47 309	
CBIZ Inc	65 950	2 950	4 184	
CH Robinson Worldwide Inc	45 530	5 733	5 645	
Cintas Corp	4 666	2 534	2 854	
Columbus McKinnon Corp/NY	109 738	3 740	4 825	
Copart Inc	125 225	8 767	10 324	
Cummins Inc	95 033	30 029	31 177	
Deere & Co	65 527	32 318	38 041	
Delta Air Lines Inc	349 281	16 990	15 540	
Donaldson Co Inc	12 627	1 027	1 006	
Ducommun Inc	99 788	4 467	6 750	



FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES MULTISTYLE TOUTES CAPITALISATIONS PHILLIPS, HAGER & NORTH

Le 31 décembre 2022

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Industrie (suite)				
Eaton Corp PLC	249 398	31 279	53 000	
Expeditors International of Washington Inc	133 317	18 382	18 759	
Fastenal Co	10 272	666	658	
Ferguson PLC	6 106	1 033	1 050	
Fortive Corp	269 864	26 321	23 476	
General Dynamics Corp	135 313	34 670	45 457	
General Electric Co	173 935	19 622	19 734	
GrafTech International Ltd	461 230	4 618	2 973	
Greenbrier Cos Inc	62 942	2 999	2 858	
Honeywell International Inc	26 244	6 379	7 615	
Howmet Aerospace Inc	472 409	22 186	25 208	
Hubbell Inc	2 200	697	699	
Huntington Ingalls Industries Inc	84 617	29 335	26 429	
Ingersoll Rand Inc	597 339	38 070	42 260	
Insteel Industries Inc	106 703	3 975	3 976	
ITT Inc	13 200	1 247	1 449	
Jacobs Solutions Inc	19 191	2 760	3 120	
JB Hunt Transport Services Inc	7 557	691	1 784	
Landstar System Inc	31 576	6 739	6 964	
Lincoln Electric Holdings Inc	9 683	1 629	1 894	
Lockheed Martin Corp	20 827	11 165	13 719	
NV5 Global Inc	15 090	1 577	2 704	
Old Dominion Freight Line Inc	2 564	511	985	
Otis Worldwide Corp	14 800	1 356	1 569	
Owens Corning	77 239	8 156	8 920	
PACCAR Inc	282 206	33 146	37 817	
Parker-Hannifin Corp	10 960	3 235	4 319	
Quanta Services Inc	20 226	3 050	3 902	
Raytheon Technologies Corp	298 524	30 185	40 792	
Robert Half International Inc	101 088	11 801	10 106	
Rockwell Automation Inc	71 656	23 600	24 990	
Southwest Airlines Co	28 300	1 326	1 290	
Spirit AeroSystems Holdings Inc, actions de cat. A	17 800	698	713	
Tetra Tech Inc	8 921	1 717	1 754	
Textron Inc	89 002	7 888	8 532	
Trex Co Inc	52 069	3 916	2 984	
United Airlines Holdings Inc	148 814	8 166	7 597	
United Parcel Service Inc, actions de cat. B	49 688	11 592	11 696	
Verisk Analytics Inc	9 945	962	2 376	
Waste Connections Inc	13 256	920	2 379	
Woodward Inc	8 739	700	1 143	
WW Grainger Inc	13 341	7 924	10 048	
		653 944	739 893	9,1

Technologies de l'information

Accenture PLC, actions de cat. A	61 928	24 306	22 375	
Adobe Inc	100 570	59 224	45 826	
Advanced Micro Devices Inc	436 419	54 669	38 273	
Ambarella Inc	14 390	1 617	1 602	
Amphenol Corp., actions de cat. A	32 170	3 234	3 317	
ANSYS Inc	63 643	20 326	20 818	
Apple Inc	2 386 557	262 263	419 855	
Applied Materials Inc	66 201	10 245	8 729	
Arista Networks Inc	47 044	4 510	7 730	

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Technologies de l'information (suite)				
Aspen Technology Inc	4 389	1 025	1 221	
Autodesk Inc	48 462	16 258	12 262	
Automatic Data Processing Inc	51 989	14 957	16 814	
AXT Inc	170 070	1 750	1 009	
Bentley Systems Inc, actions de cat. B	28 469	1 273	1 425	
Broadcom Inc	117 206	67 281	88 732	
Broadridge Financial Solutions Inc	6 000	1 250	1 090	
Cadence Design Systems Inc	178 910	32 960	38 915	
CDW Corp, DE	11 794	1 151	2 852	
Ceridian HCM Holding Inc	7 277	577	632	
Ciena Corp	20 800	1 199	1 436	
Cisco Systems Inc	769 310	50 001	49 624	
Cloudflare Inc, actions de cat. A	25 174	1 289	1 541	
Cohu Inc	48 540	1 891	2 106	
Confluent Inc, actions de cat. A	16 271	647	490	
Corning Inc	479 172	21 206	20 723	
CrowdStrike Holdings Inc, actions de cat. A	26 096	5 813	3 720	
Datadog Inc, actions de cat. A	36 247	4 515	3 607	
Dell Technologies Inc, actions de cat. C	133 579	7 980	7 275	
DocuSign Inc	24 883	1 703	1 867	
DoubleVerify Holdings Inc	12 863	496	382	
Dropbox Inc, actions de cat. A	200 943	5 827	6 089	
Enphase Energy Inc	12 369	4 590	4 437	
EPAM Systems Inc	47 949	19 989	21 278	
Fair Isaac Corp	1 719	1 045	1 393	
Fiserv Inc	212 963	29 595	29 144	
Fortinet Inc	554 995	37 115	36 740	
Gartner Inc	1 689	653	769	
Gen Digital Inc	79 082	2 470	2 295	
Global Payments Inc	6 100	1 030	820	
GoDaddy Inc, actions de cat. A	25 597	2 294	2 593	
Hewlett Packard Enterprise Co	135 509	2 850	2 928	
HP Inc	99 021	3 226	3 602	
HubSpot Inc	2 978	1 237	1 166	
International Business Machines Corp	49	9	9	
Jabil Inc	16 440	1 493	1 519	
Jamf Holding Corp	15 014	457	433	
Juniper Networks Inc	459 350	19 236	19 878	
Keysight Technologies Inc	114 574	25 000	26 538	
KLA Corp.	39 046	13 789	19 933	
Lam Research Corp	6 710	4 141	3 819	
Lattice Semiconductor Corp	20 749	1 691	1 823	
Manhattan Associates Inc	41 515	5 662	6 824	
Mastercard Inc, actions de cat. A	232 801	86 982	109 609	
Microchip Technology Inc	200 630	16 710	19 083	
Micron Technology Inc	380 414	28 166	25 744	
Microsoft Corp	1 279 776	254 394	415 564	
MKS Instruments Inc	10 941	1 465	1 255	
Model N Inc	52 656	2 177	2 892	
Motorola Solutions Inc	14 930	3 726	5 210	
NetApp Inc	89 073	8 525	7 244	
New Relic Inc	8 691	681	664	



Le 31 décembre 2022

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Technologies de l'information (suite)				
Novanta Inc	12 012	1 445	2 210	
Nutanix Inc	19 289	828	680	
NVIDIA Corp	327 209	61 328	64 746	
NXP Semiconductors NV	12 978	2 904	2 777	
Okta Inc	14 301	1 085	1 323	
ON Semiconductor Corp	89 224	6 768	7 535	
Onto Innovation Inc	33 669	2 436	3 104	
Oracle Corp	94 360	10 612	10 443	
Palo Alto Networks Inc	46 426	9 935	8 772	
Paychex Inc	39 898	6 118	6 243	
Paycom Software Inc	3 295	1 509	1 384	
Paylocity Holding Corp	3 385	996	890	
PayPal Holdings Inc	346 601	42 502	33 423	
PTC Inc	8 272	961	1 344	
Pure Storage Inc, actions de cat. A	133 060	5 022	4 821	
QUALCOMM Inc	107 358	17 265	15 981	
Salesforce Inc	67 527	18 843	12 123	
Sapiens International Corp NV	45 529	1 436	1 139	
ServiceNow Inc	65 530	39 433	34 450	
Shift4 Payments Inc, actions de cat. A	10 728	662	812	
Splunk Inc	12 290	1 383	1 433	
Super Micro Computer Inc	32 210	1 750	3 581	
Synopsys Inc	38 682	15 797	16 723	
Tenable Holdings Inc	29 030	1 730	1 500	
Teradata Corp	28 711	1 758	1 309	
Teradyne Inc	37 893	4 226	4 482	
Texas Instruments Inc	112 370	19 839	25 138	
Tyler Technologies Inc	2 992	618	1 306	
Ubiquiti Inc, actions ordinaires à droit de vote	4 006	1 169	1 484	
VeriSign Inc	101 537	24 879	28 244	
Visa Inc, actions de cat. A	257 097	68 015	72 322	
Vishay Precision Group Inc	24 970	1 337	1 307	
WEX Inc	5 822	971	1 290	
Wix.com Ltd	15 056	1 226	1 566	
Zebra Technologies Corp	3 974	599	1 380	
Zscaler Inc	18 852	3 426	2 856	
		1 642 652	1 987 664	24,5

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Matériaux				
Air Products and Chemicals Inc	31 941	11 830	13 332	
Amcor PLC	622 100	9 641	10 032	
AptarGroup Inc	11 235	1 424	1 673	
Avery Dennison Corp	3 250	831	796	
Berry Global Group Inc	70 384	5 251	5 759	
CF Industries Holdings Inc	72 858	8 803	8 404	
Corteva Inc	20 600	1 773	1 640	
Dow Inc	114 028	8 429	7 780	
DuPont de Nemours Inc	95 638	8 670	8 887	
Eagle Materials Inc	15 690	2 258	2 822	
Ecolab Inc	24 795	6 550	4 887	
Freepoint-McMoRan Inc	334 128	13 363	17 192	
FutureFuel Corp	160 796	2 297	1 770	
Huntsman Corp	19 720	768	734	
Ingevity Corp	25 450	2 381	2 426	
International Paper Co	109 354	5 061	5 128	

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Matériaux (suite)				
Koppers Holdings Inc	51 103	1 893	1 951	
Linde PLC	85 853	28 967	37 916	
Louisiana-Pacific Corp	52 447	3 797	4 204	
LyondellBasell Industries NV, actions de cat. A	81 361	9 913	9 147	
Martin Marietta Materials Inc	8 117	2 310	3 714	
Materion Corp	23 780	2 461	2 818	
Mosaic Co	141 126	7 432	8 382	
Nucor Corp	62 436	8 745	11 143	
Olin Corp	15 818	1 143	1 134	
PPG Industries Inc	47 306	7 587	8 054	
Sealed Air Corp	31 258	2 027	2 111	
Sherwin-Williams Co	53 426	17 905	17 168	
Steel Dynamics Inc	108 868	9 338	14 402	
Sylvamo Corp	60 907	2 793	4 007	
Vulcan Materials Co	84 623	19 008	20 064	
Westrock Co	176 368	8 141	8 397	
		222 790	247 874	3,1

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Immobilier				
American Tower Corp	78 549	24 894	22 532	
Americold Realty Trust Inc	36 900	1 273	1 414	
Apartment Income REIT Corp	48 309	2 296	2 244	
AvalonBay Communities Inc	35 472	10 327	7 758	
Brixmor Property Group Inc	128 731	3 938	3 951	
CBRE Group Inc, actions de cat. A	120 464	13 292	12 553	
Crown Castle Inc	76 964	17 573	14 135	
DiamondRock Hospitality Co	233 880	2 927	2 594	
EastGroup Properties Inc	8 120	2 040	1 628	
EPR Properties	37 921	2 368	1 937	
Equinix Inc	12 727	11 555	11 288	
Equity Residential	28 089	2 355	2 244	
Essex Property Trust Inc	40 040	13 268	11 488	
Extra Space Storage Inc	10 785	1 327	2 149	
Host Hotels & Resorts Inc	363 822	8 526	7 906	
Invitation Homes Inc	28 600	1 329	1 148	
Iron Mountain Inc	122 128	7 694	8 243	
Kimco Realty Corp	85 171	2 461	2 443	
Lamar Advertising Co	12 250	1 218	1 566	
Mid-America Apartment Communities Inc	9 645	2 464	2 051	
Park Hotels & Resorts Inc	62 560	1 040	999	
Prologis Inc	149 649	20 815	22 840	
Public Storage	22 694	7 803	8 610	
Realty Income Corp	23 600	1 892	2 027	
Regency Centers Corp	17 900	1 350	1 515	
Rexford Industrial Realty Inc	17 700	1 286	1 309	
SBA Communications Corp	6 253	2 575	2 373	
Simon Property Group Inc	149 707	23 014	23 813	
STAG Industrial Inc	40 859	1 609	1 787	
Sun Communities Inc	8 100	1 499	1 568	
UMH Properties Inc	50 571	1 098	1 102	
Welltower Inc	30 000	3 293	2 663	
Weyerhaeuser Co	203 855	9 055	8 557	
		209 454	200 435	2,5



Le 31 décembre 2022

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Services aux collectivités				
American Electric Power Co. Inc	141 323	17 441	18 169	
American Water Works Co. Inc	30 213	5 898	6 235	
Consolidated Edison Inc	192 822	22 537	24 883	
Dominion Energy Inc	70 184	6 920	5 827	
DTE Energy Co	20 073	2 788	3 194	
Duke Energy Corp	159 903	20 604	22 297	
Edison International	102 086	8 853	8 794	
Entergy Corp	14 000	2 068	2 133	
Evergy Inc	150 759	12 383	12 845	
Eversource Energy	53 897	5 976	6 118	
Exelon Corp	245 983	14 284	14 398	
National Fuel Gas Co	38 168	3 423	3 270	
NextEra Energy Inc	278 823	25 861	31 560	
NRG Energy Inc	140 774	7 672	6 065	
OGE Energy Corp	19 395	1 042	1 039	
Southern Co	66 479	5 919	6 428	
Southwest Gas Holdings Inc	28 620	2 756	2 398	
Xcel Energy Inc	24 600	2 238	2 335	
		168 663	177 988	2,2
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		6 633 163	7 760 117	95,6
FONDS SOUS-JACENTS				
iShares Biotechnology ETF	512 678	90 509	91 136	
iShares Core S&P 500 ETF	111 753	57 186	58 135	
iShares Russell 2000 ETF	500	120	118	
iShares Russell Mid-Cap Value ETF	16 200	2 333	2 311	
SPDR S&P Biotech ETF	34 600	5 497	3 888	
Utilities Select Sector SPDR Fund	308 664	25 192	29 464	
		180 837	185 052	2,3
TOTAL DES FONDS SOUS-JACENTS				2,3
PLACEMENTS À COURT TERME*		189 677	189 410	2,3
TOTAL DES PLACEMENTS		7 003 677	8 134 579	100,2
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (DE PASSIF)				
NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS				
DE PARTS RACHETABLES			(18 662)	(0,2)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS				
DE PARTS RACHETABLES		8 115 917		100,0

* 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 4,32 % à 4,65 % et viennent à échéance entre le 3 janvier 2023 et le 30 janvier 2023.



FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES MULTISTYLE TOUTES
CAPITALISATIONS PHILLIPS, HAGER & NORTH

États de la situation financière

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

(se reporter à la note 2 des notes annexes)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
ACTIF		
Placements, à la juste valeur	8 134 579 \$	9 818 304 \$
Trésorerie	3 602	6 280
Montant à recevoir de courtiers	5 669	587
Souscriptions à recevoir	656	395
Dividendes à recevoir, intérêts courus et autres éléments d'actif	5 655	4 634
TOTAL DE L'ACTIF	8 150 161	9 830 200
PASSIF		
Montant à payer à des courtiers	33 374	3 256
Rachats à payer	384	851
Créditeurs et charges à payer	486	544
TOTAL DU PASSIF, HORS ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	34 244	4 651
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (« VALEUR LIQUIDATIVE »)	8 115 917 \$	9 825 549 \$
Placements, au coût	7 003 677 \$	7 293 097 \$
VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	17 337 \$	12 787 \$
SÉRIE D	54 497 \$	48 634 \$
SÉRIE F	43 937 \$	23 235 \$
SÉRIE O	8 000 146 \$	9 740 893 \$
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	18,81 \$	21,60 \$
SÉRIE D	20,10 \$	22,88 \$
SÉRIE F	20,02 \$	22,80 \$
SÉRIE O	19,53 \$	22,32 \$

États du résultat global

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

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	2022	2021
REVENUS (se reporter à la note 3 des notes annexes)		
Dividendes	126 469 \$	110 143 \$
Intérêts à distribuer	2 213	82
Revenu tiré des fiducies de placement	10 889	9 333
Revenus (pertes) sur les instruments dérivés	(394)	(688)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	224 557	1 105 750
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(1 394 305)	912 483
TOTAL DU GAIN (PERTE) NET SUR LES PLACEMENTS ET LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(1 030 571)	2 137 103
Revenu tiré de prêts de titres (se reporter à la note 7 des notes annexes)	529	553
Gain (perte) net sur les soldes en devises	1 214	3 658
TOTAL DES AUTRES REVENUS (PERTES)	1 743	4 211
TOTAL DES REVENUS (PERTES)	(1 028 828)	2 141 314
CHARGES (se reporter aux notes annexes – renseignements propres au fonds)		
Frais de gestion	926	629
Frais d'administration	4 412	4 486
Frais liés au Comité d'examen indépendant	2	2
TPS/TVH	533	633
Coûts de transactions	2 886	2 970
Retenue d'impôt à la source	18 754	16 137
TOTAL DES CHARGES	27 513	24 857
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	(1 056 341) \$	2 116 457 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	(2 011) \$	2 254 \$
SÉRIE D	(6 547) \$	9 721 \$
SÉRIE F	(3 881) \$	3 802 \$
SÉRIE O	(1 043 902) \$	2 100 680 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	(2,41) \$	4,70 \$
SÉRIE D	(2,54) \$	5,06 \$
SÉRIE F	(2,12) \$	5,18 \$
SÉRIE O	(2,42) \$	5,22 \$



Tableaux des flux de trésorerie (en milliers de dollars)

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

2022 2021

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS

AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Augmentation (diminution)
de la valeur liquidative (1 056 341) \$ 2 116 457 \$

AJUSTEMENTS AUX FINS DU

RAPPROCHEMENT DES ENTRÉES (SORTIES)

DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Intérêts à distribuer (1 325) –
Dividendes autres qu'en trésorerie (4 398) (3 386)
Distributions autres qu'en trésorerie provenant
des fonds sous-jacents – –
Perte (gain) nette réalisée sur les placements (224 557) (1 105 750)
Variation de la perte (gain) latente
sur les placements 1 394 305 (912 483)
(Augmentation) diminution des débiteurs (1 021) 254
Augmentation (diminution) des créditeurs (58) 124
(Augmentation) diminution des comptes
sur marge – –
Coût des placements acquis* (17 787 107) (12 762 981)
Produit de la vente et à l'échéance
de placements* 18 331 843 12 844 575

ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES

LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION 651 341 176 810

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS

AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Produit de l'émission de parts rachetables* 489 237 795 043
Trésorerie versée au rachat de
parts rachetables* (1 141 537) (972 443)
Distributions versées aux porteurs
de parts rachetables (1 719) (1 777)

ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES

LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (654 019) \$ (179 177) \$

Augmentation (diminution) nette
de la trésorerie pour la période (2 678) (2 367)

Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture 6 280 8 647

TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)

À LA CLÔTURE 3 602 \$ 6 280 \$

Intérêts reçus (payés)[†] 865 \$ 91 \$
Revenu tiré des (versé aux) fiducies
de placement^{††} 10 165 \$ 8 537 \$
Dividendes reçus (payés)^{†‡} 103 129 \$ 91 669 \$

* Opérations en nature exclues.

[†] Classés dans les activités d'exploitation.

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



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

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Série A		Série D		Série F	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE	12 787	6 963	48 634	38 003	23 235	11 785
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	(2 011)	2 254	(6 547)	9 721	(3 881)	3 802
Frais de rachat anticipé	–	–	–	–	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	9 715	6 569	25 481	6 115	38 748	12 378
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	120	1 116	362	4 236	336	1 693
Rachat de parts rachetables	(3 149)	(2 978)	(13 047)	(5 083)	(14 077)	(4 297)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS SUR LES PARTS RACHETABLES	6 686	4 707	12 796	5 268	25 007	9 774
Distributions tirées du revenu net	–	–	–	(19)	(113)	(68)
Distributions tirées des gains nets	(125)	(1 137)	(386)	(4 339)	(311)	(2 058)
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(125)	(1 137)	(386)	(4 358)	(424)	(2 126)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	4 550	5 824	5 863	10 631	20 702	11 450
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	17 337	12 787	54 497	48 634	43 937	23 235

Périodes closes les 31 décembre (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Série O		Total	
	2022	2021	2022	2021
VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE	9 740 893	7 833 357	9 825 549	7 890 108
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	(1 043 902)	2 100 680	(1 056 341)	2 116 457
Frais de rachat anticipé	–	–	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	435 338	774 339	509 282	799 401
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	169 658	965 171	170 476	972 216
Rachat de parts rachetables	(1 130 581)	(966 282)	(1 160 854)	(978 640)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS SUR LES PARTS RACHETABLES	(525 585)	773 228	(481 096)	792 977
Distributions tirées du revenu net	(114 071)	(98 762)	(114 184)	(98 849)
Distributions tirées des gains nets	(57 189)	(867 610)	(58 011)	(875 144)
Remboursements de capital	–	–	–	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(171 260)	(966 372)	(172 195)	(973 993)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	(1 740 747)	1 907 536	(1 709 632)	1 935 441
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	8 000 146	9 740 893	8 115 917	9 825 549



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

Le fonds a pour objectif de placement d'offrir aux investisseurs une croissance du capital à long terme en investissant dans des actions de sociétés américaines de qualité supérieure.

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

Risque de concentration (%)

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

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Répartition des placements		
Technologies de l'information	24,5	28,5
Santé	14,4	12,4
Finance	11,9	10,6
Industrie	9,1	8,0
Consommation discrétionnaire	8,9	11,7
Services de communication	6,5	9,7
Biens de consommation de base	6,4	5,6
Énergie	6,1	3,7
Matériaux	3,1	2,6
Immobilier	2,5	2,5
Fonds sous-jacents	2,3	2,6
Services aux collectivités	2,2	1,5
Trésorerie/Autres	2,1	0,6
Total	100,0	100,0

Risque de change (% de la valeur liquidative)

Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du fonds au risque de change (compte tenu des opérations de couverture, le cas échéant) en date du :

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Devise		
Dollar américain	100,0	100,0
Total	100,0	100,0

En date du 31 décembre 2022, si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport aux devises susmentionnées, la valeur liquidative du fonds aurait pu diminuer ou augmenter d'environ 5,0 % (5,0 % au 31 décembre 2021), à condition que tous les autres facteurs aient été constants. En fait, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (% de l'incidence sur la valeur liquidative)

Le tableau ci-dessous présente l'incidence d'une variation de 10 % du rendement de l'indice général (indiqué ci-dessous) sur la valeur liquidative du fonds, selon la corrélation historique sur 36 mois des données sur le rendement du fonds et de l'indice, tous les autres facteurs restant constants, en date du :

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Indice S&P 500 Total Return Index (CAD)	+ ou - 9,8	+ ou - 10,0

Puisque la corrélation historique pourrait ne pas être représentative de la corrélation future, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

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

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

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	7 760 117	–	–	7 760 117
Fonds sous-jacents	185 052	–	–	185 052
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	189 410	–	189 410
Instruments dérivés – actifs	–	–	–	–
Instruments dérivés – passifs	–	–	–	–
Total des instruments financiers	7 945 169	189 410	–	8 134 579
% du total du portefeuille	97,7	2,3	–	100,0

31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	9 513 999	–	–	9 513 999
Fonds sous-jacents	258 941	–	–	258 941
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	45 364	–	45 364
Instruments dérivés – actifs	–	–	–	–
Instruments dérivés – passifs	–	–	–	–
Total des instruments financiers	9 772 940	45 364	–	9 818 304
% du total du portefeuille	99,5	0,5	–	100,0

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



Le 31 décembre 2022

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	1,60 %	0,10 %
Série D	0,85 %	0,10 %
Série F	0,60 %	0,10 %
Série O	s.o.*	0,05 %

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

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

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

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Nombre de parts détenues		
Série A	436	66
Série D	296	198
Série F	498	205
Série O	338	228
Valeur des parts	31	16

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

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

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	VL	Participation	VL	Participation
iShares Biotechnology ETF	1,1	0,8	0,6	0,5
iShares Core S&P 500 ETF	0,7	–	1,5	–
iShares Russell 2000 ETF	–	–	–	–
iShares Russell Mid-Cap Value ETF	–	–	–	–
SPDR S&P Biotech ETF	–	–	0,1	0,1
Utilities Select Sector SPDR ETF	–	–	0,5	0,3
Utilities Select Sector SPDR Fund	0,4	0,1	–	–

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

Le fonds n'avait pas enregistré de pertes en capital ni de pertes autres qu'en capital au 31 décembre 2022.

Parts rachetables (en milliers)

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

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

	2022	2021
Série A		
Nombre de parts à l'ouverture	592	365
Nombre de parts émises	489	313
Nombre de parts réinvesties	6	52
Nombre de parts rachetées	(165)	(138)
Nombre de parts à la clôture	922	592
Série D		
Nombre de parts à l'ouverture	2 125	1 893
Nombre de parts émises	1 187	277
Nombre de parts réinvesties	18	186
Nombre de parts rachetées	(619)	(231)
Nombre de parts à la clôture	2 711	2 125
Série F		
Nombre de parts à l'ouverture	1 019	591
Nombre de parts émises	1 847	543
Nombre de parts réinvesties	17	75
Nombre de parts rachetées	(689)	(190)
Nombre de parts à la clôture	2 194	1 019
Série O		
Nombre de parts à l'ouverture	436 361	399 639
Nombre de parts émises	21 581	35 191
Nombre de parts réinvesties	8 476	43 381
Nombre de parts rachetées	(56 735)	(41 850)
Nombre de parts à la clôture	409 683	436 361

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

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

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	\$	%	\$	%
Total des coûts de transactions	2 886	100	2 970	100
Commissions des courtiers liés*	80	3	135	5
Ententes sur les commissions†	430	15	658	22

* Se reporter à la note 8 des notes annexes.

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



Le 31 décembre 2022

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

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

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Juste valeur des titres prêtés	273 245	605 469
Juste valeur de la garantie reçue	278 709	617 578

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

	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	\$	%	\$	%
Revenu brut	959	100	855	100
RBC SI (payé)	(239)	(25)	(214)	(25)
Impôt retenu à la source	(191)	(20)	(88)	(10)
Revenu du fonds	529	55	553	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 2022	31 décembre 2021
Catégorie d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North	–	0,5
Solution de versement géré RBC	1,8	2,0
Solution de versement géré RBC – Évolué	2,3	2,3
Solution de versement géré RBC – Évolué Plus	2,7	2,5
Portefeuille de retraite 2020 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2025 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2030 RBC	0,1	0,1
Portefeuille de retraite 2035 RBC	0,1	0,1
Portefeuille de retraite 2040 RBC	0,1	0,1
Portefeuille de retraite 2045 RBC	0,1	0,1
Portefeuille de retraite 2050 RBC	0,1	0,1
Portefeuille de retraite 2055 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2060 RBC	–	–
Portefeuille de croissance dynamique sélect RBC	4,5	3,9
Portefeuille équilibré sélect RBC	34,2	33,4
Portefeuille de croissance dynamique choix sélect RBC	0,2	0,2
Portefeuille équilibré choix sélect RBC	0,1	0,1
Portefeuille prudence choix sélect RBC	0,1	0,1
Portefeuille de croissance choix sélect RBC	0,3	0,3

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Portefeuille prudence sélect RBC	25,1	25,1
Portefeuille de croissance sélect RBC	11,2	10,7
Portefeuille prudence élevée sélect RBC	10,4	12,5
Fonds d'éducation Objectif 2025 RBC	0,2	0,3
Fonds d'éducation Objectif 2030 RBC	0,6	0,6
Fonds d'éducation Objectif 2035 RBC	0,3	0,2
Fonds d'éducation Objectif 2040 RBC	–	–
Total	94,5	95,2

Fusion de fonds (en milliers, sauf les taux d'échange)

À la fermeture des bureaux le 8 avril 2022, la Catégorie d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North a été fusionnée avec le Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North, selon la méthode de l'acquisition. En vertu de cette méthode, le fonds maintenu est désigné comme le fonds acquéreur, et le fonds dissous est désigné comme le fonds acquis. Le choix est fondé sur certains éléments du fonds maintenu tels que les objectifs de placement, la composition du portefeuille et la taille de l'actif du fonds.

Les détails relatifs à la Catégorie d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North (le « fonds dissous ») et au Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North (le « fonds maintenu ») se présentent comme suit :

Actif net acquis par le fonds maintenu	
Série A	5 766 \$
Série D	21 963 \$
Série F	12 690 \$
Série O	4 756 \$
Taux d'échange – série A	1,57
Parts émises par le fonds maintenu – série A	284
Taux d'échange – série D	1,62
Parts émises par le fonds maintenu – série D	1 020
Taux d'échange – série F	1,66
Parts émises par le fonds maintenu – série F	591
Taux d'échange – série O	1,84
Parts émises par le fonds maintenu – série O	227

Le fonds maintenu désigné ci-dessus a acquis la totalité de l'actif et a pris en charge la totalité du passif du fonds dissous à leur juste valeur de marché et a émis en contrepartie des parts de fonds dont la valeur est équivalente à celle de l'actif net du fonds dissous. Par conséquent, les porteurs de parts du fonds dissous sont devenus des porteurs de parts du fonds maintenu. Après la fusion, le fonds dissous a été liquidé.

Au 8 avril 2022, tous les placements du fonds dissous ont été cédés au fonds maintenu à leur juste valeur de marché.



Les états financiers du fonds maintenu comprennent les résultats d'exploitation du fonds dissous à partir de la date de fusion. Toutes les données comparatives figurant dans ces états financiers s'appliquent uniquement au fonds maintenu.

En vertu des règles fiscales de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) touchant les réorganisations, la fusion a été effectuée avec report d'impôt (roulement fiscal), et la fin d'année d'imposition du fonds dissous et du fonds maintenu est réputée être le 8 avril 2022. Les placements affichant des pertes latentes sont réputés avoir été cédés à leur juste valeur de marché, et les placements affichant des gains latents sont réputés avoir été cédés à leur juste valeur de marché ou au montant choisi. Le fonds n'avait aucun passif d'impôt au 8 avril 2022. Tous les reports de pertes en capital et de pertes autres qu'en capital sont venus à échéance par suite de la fusion.

Aucun coût lié à la fusion n'a été imputé aux fonds ni aux porteurs de parts.

1. Les fonds

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Exercice

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

3. Résumé des principales méthodes comptables

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

Classement et évaluation des actifs et des passifs

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

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

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

Compensation des actifs et des passifs financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Opérations en nature et échanges entre les séries

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

4. Jugements et estimations comptables critiques

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

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

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

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

5. Risque lié aux instruments financiers et gestion du capital

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

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

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

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

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

Risque de liquidité

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

Risque de crédit

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

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

Risque de concentration

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

Risque de change

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

Autre risque de prix

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

6. Impôt

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

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

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

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

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

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

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

7. Revenu tiré de prêts de titres

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

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

Gestionnaire et gestionnaire de portefeuille

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

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

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

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

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

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

Sous-conseillers

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

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

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

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

- Fonds d'actions internationales RBC (pour le volet titres européens du fonds)
 - Fonds neutre en devises d'actions internationales RBC (pour le volet titres européens du fonds sous-jacent)
 - Fonds d'actions européennes RBC
 - Fonds d'actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC
 - Fonds multistratégique d'actions de marchés émergents RBC (pour les fonds sous-jacents)
 - Fonds de dividendes de marchés émergents RBC
 - Fonds de dividendes de marchés émergents hors Chine RBC
 - Fonds d'actions de marchés émergents RBC
 - Fonds spécifique d'actions de marchés émergents RBC
 - Fonds d'actions de marchés émergents sans combustibles fossiles Vision RBC
 - Fonds d'actions de sociétés à petite capitalisation de marchés émergents RBC
 - Fonds mondial de croissance de dividendes RBC
 - Fonds mondial de croissance de dividendes neutre en devises RBC
 - Fonds d'actions mondiales RBC
 - Fonds d'actions mondiales Vision RBC
 - Fonds d'actions mondiales sans combustibles fossiles Vision RBC
 - Fonds spécifique d'actions mondiales RBC
 - Fonds spécifique d'actions mondiales neutre en devises RBC (pour le fonds sous-jacent)
 - Fonds leaders d'actions mondiales RBC
 - Fonds leaders d'actions mondiales neutre en devises RBC (pour le fonds sous-jacent)
 - Fonds d'actions outre-mer Phillips, Hager & North
 - Fonds d'actions mondiales Phillips, Hager & North
- RBC Global Asset Management (Asia) Limited est le sous-conseiller de :
- Fonds équilibré RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds)
 - Fonds équilibré mondial RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds)
 - Fonds équilibré Vision RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds)
 - Fonds international de croissance de dividendes RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds)
 - Fonds d'actions internationales RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds)
 - Fonds neutre en devises d'actions internationales RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds sous-jacent)
 - Fonds d'actions asiatiques RBC (pour les fonds sous-jacents)
 - Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC
 - Fonds d'actions chinoises RBC
 - Fonds d'actions japonaises RBC

BlueBay Asset Management LLP est le sous-conseiller de :

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

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

Fiduciaire

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

Placeurs

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

Dépositaire

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

Agents chargés de la tenue des registres

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

Courtiers

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

Agent de prêt de titres

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

Administrateur d'hypothèques

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

Autres opérations entre parties liées

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

Opérations entre parties liées

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

Opérations entre fonds

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

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

9. Changements dans la présentation des états financiers

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

10. Révision des données comparatives

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