

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.



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

Chef de la direction

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Le 9 août 2023



**Heidi Johnston, CPA, CA**

Chef des finances

Fonds RBC GMA

## États financiers intermédiaires non audités

Les présents états financiers intermédiaires n'ont pas été audités par les auditeurs externes des fonds. Les auditeurs externes auditeront les états financiers annuels des fonds conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada.



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (en milliers de dollars)  
**FONDS D'OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES RBC**

Le 30 juin 2023

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>ACTIONS</b>				
<b>États-Unis</b>				
Unit Corp.	17 764	193	1 127	
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		193	1 127	
<b>FONDS SOUS-JACENTS</b>				
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, série O*	17 002 807	179 854	151 691	
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF	8 888 000	161 635	158 740	
iShares EUR Corp. Bond 1-5yr UCITS ETF	368 800	49 608	54 592	
Fonds du marché monétaire canadien RBC, série O*	41 233 943	412 339	412 339	
FNB indiciel d'obligations de sociétés canadiennes à court terme Vanguard	1 200 000	27 558	27 156	
<b>TOTAL DES FONDS SOUS-JACENTS</b>		830 994	804 518	<b>7,8</b>

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
<b>OBLIGATIONS</b>				
<b>OBLIGATIONS CANADIENNES</b>				
<b>OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS</b>				
407 International Inc., 4,220 %, 14 févr. 2028	4 000	3 995	3 901	
AIMCo Realty Investors LP, 2,195 %, 4 nov. 2026	9 750	9 492	8 865	
Air Canada, 4,625 %, 15 août 2029	160	161	146	
Algonquin Power & Utilities Corp., 5,250 %, 18 janv. 2082	1 000	985	793	
Algonquin Power Co., 4,090 %, 17 févr. 2027	6 500	6 327	6 160	
AltaGas Ltd., 2,157 %, 10 juin 2025	5 000	5 016	4 686	
AltaGas Ltd., 5,250 %, 11 janv. 2082	1 020	997	814	
AltaGas Ltd., 7,350 %, 17 août 2082	243	243	235	
AltaLink LP, 2,747 %, 29 mai 2026	5 000	4 796	4 720	
ARC Resources Ltd., 2,354 %, 10 mars 2026	2 000	1 939	1 843	
Banque de Montréal, 3,650 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027	14 000	14 000	13 251	
Banque de Montréal, 4,309 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	9 000	9 000	8 715	
Banque de Montréal, 4,709 %, 7 déc. 2027	5 000	5 032	4 905	
Banque de Montréal, 1,928 %, 22 juill. 2031	1 000	892	890	
Banque de Montréal, 6,534 %, 27 oct. 2032	5 100	5 100	5 249	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,160 %, 3 févr. 2025	15 000	15 372	14 215	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,500 %, 8 mai 2026	5 000	5 134	5 018	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,950 %, 8 mars 2027	21 050	19 861	19 473	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,934 %, 3 mai 2032	8 500	8 499	7 946	
Baytex Energy Corp., 8,750 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027, USD	615	804	827	
Baytex Energy Corp., 8,500 %, 30 avr. 2030, USD	220	292	286	
BCI QuadReal Realty, 1,680 %, 3 mars 2025	7 500	7 571	7 045	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,350 %, 12 mars 2025	14 500	14 528	14 006	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,600 %, 29 sept. 2027	4 000	3 732	3 777	
BMW Canada Inc., 0,990 %, 14 janv. 2025	4 900	4 727	4 584	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,616 %, 14 nov. 2027	2 500	2 500	2 514	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,752 %, 2 juin 2025	8 000	8 179	7 729	
Bruce Power LP, 4,700 %, 21 déc. 2027	7 000	7 022	6 890	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,290 %, 15 janv. 2024	3 000	3 051	2 971	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,750 %, 7 mars 2025	17 000	16 839	16 227	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,000 %, 17 avr. 2025	5 000	5 080	4 697	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,100 %, 19 janv. 2026	5 000	4 921	4 496	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,050 %, 7 oct. 2027	13 700	13 588	13 603	
Canadian Natural Resources Ltd., 3,420 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026	2 500	2 526	2 367	
Banque canadienne de l'Ouest, 2,606 %, 30 janv. 2025	4 400	4 400	4 171	
Banque canadienne de l'Ouest, 1,926 %, 16 avr. 2026	5 200	4 609	4 683	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
<b>OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)</b>				
Banque canadienne de l'Ouest, 1,818 %, 16 déc. 2027	12 250	10 404	10 404	
Capital Power Corp., 7,950 %, 9 sept. 2082	675	674	661	
Énergie Cenovus Inc., 3,600 %, 10 mars 2027	2 000	2 023	1 903	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024	5 000	5 288	4 873	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,848 %, 21 mai 2027	9 600	8 429	8 766	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,981 %, 4 mars 2030	1 750	1 750	1 516	
Fonds de placement immobilier Crombie, 3,917 %, 21 juin 2027	2 500	2 381	2 337	
Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,460 %, 15 déc. 2026	3 500	3 363	3 170	
Dollarama inc., 1,871 %, 8 juill. 2026	5 500	5 500	5 004	
Dollarama inc., 1,505 %, 20 sept. 2027	5 000	4 146	4 339	
Fiducie cartes de crédit Eagle, 4,783 %, 17 juill. 2027	1 500	1 500	1 478	
Enbridge Inc., 2,440 %, 2 juin 2025	5 000	5 087	4 728	
Enbridge Inc., 3,200 %, 8 juin 2027	8 500	7 975	7 922	
Enbridge Inc., 5,700 %, 9 nov. 2027	1 000	1 000	1 019	
Enbridge Inc., 5,500 %, 15 juill. 2077, USD	502	600	593	
Enbridge Inc., 6,250 %, 1 <sup>er</sup> mars 2078, USD	160	161	195	
Enbridge Inc., 7,375 %, 15 janv. 2083, USD	475	630	619	
Pipelines Enbridge Inc., 3,000 %, 10 août 2026	5 000	4 697	4 695	
Enerflex Ltd., 9,000 %, 15 oct. 2027, USD	550	709	710	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,200 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2025	2 000	1 999	1 988	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,093 %, 21 janv. 2026	9 000	9 000	8 089	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 4,407 %, 19 mai 2027	10 000	10 000	9 711	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,992 %, 28 mai 2031	5 500	5 500	4 914	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,777 %, 15 sept. 2025	900	902	898	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,000 %, 10 févr. 2026	325	325	324	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,375 %, 12 mai 2026	375	375	376	
Financière General Motors du Canada Ltée, 1,750 %, 15 avr. 2026	9 000	7 926	8 072	
Gibson Energy Inc., 2,850 %, 14 juill. 2027	2 500	2 311	2 272	
Glacier Credit Card Trust, 4,958 %, 20 sept. 2027	9 500	9 302	9 396	
Honda Canada Finance Inc., 1,711 %, 28 sept. 2026	5 000	4 535	4 496	
Banque HSBC Canada, 3,403 %, 24 mars 2025	10 000	10 000	9 655	
Banque HSBC Canada, 1,782 %, 20 mai 2026	7 000	6 323	6 365	
Hyundai Capital Canada Inc., 3,196 %, 16 févr. 2027	5 100	4 530	4 692	
Intact Corporation financière, 1,207 %, 21 mai 2024	2 000	2 000	1 930	
Intact Corporation financière, 3,691 %, 24 mars 2025	7 600	7 600	7 381	
Inter Pipeline Ltd., 4,232 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	5 000	4 758	4 765	
Inter Pipeline Ltd., 6,875 %, 26 mars 2079	490	487	460	
Inter Pipeline Ltd., 6,625 %, 19 nov. 2079	570	542	520	
Keyera Corp., 6,875 %, 13 juin 2079	845	861	793	
Banque Laurentienne du Canada, 1,950 %, 17 mars 2025	5 400	4 992	5 048	
Société Financière Manuvie, 2,237 %, 12 mai 2030	7 500	7 577	7 039	
Mattamy Group Corp., 5,250 %, 15 déc. 2027, USD	1 205	1 511	1 489	
Banque Nationale du Canada, 5,296 %, 3 nov. 2025	10 000	10 000	9 963	
Banque Nationale du Canada, 2,237 %, 4 nov. 2026	15 000	14 146	13 635	
Banque Nationale du Canada, 5,426 %, 16 août 2032	3 500	3 500	3 445	
Banque Nationale du Canada, 7,500 %, 16 nov. 2082	885	898	868	
Nissan Canada Inc., 2,103 %, 22 sept. 2025	3 500	3 336	3 184	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 3,200 %, 22 juill. 2024	5 000	4 955	4 875	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 2,000 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026	8 500	7 784	7 698	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 2,800 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	2 000	1 964	1 849	
NOVA Chemicals Corp., 4,250 %, 15 mai 2029, USD	600	746	649	
Open Text Corp., 3,875 %, 15 févr. 2028, USD	55	74	64	
Open Text Corp., 3,875 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2029, USD	170	212	188	
Corporation Parkland, 4,375 %, 26 mars 2029	945	945	827	
Corporation Parkland, 4,500 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029, USD	90	114	104	
Corporation Parkland, 4,625 %, 1 <sup>er</sup> mai 2030, USD	162	202	186	
Pembina Pipeline Corp., 3,710 %, 11 août 2026	5 000	5 070	4 769	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
<b>OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)</b>				
Pembina Pipeline Corp., 4,240 %, 15 juin 2027	10 000	9 748	9 648	
Pembina Pipeline Corp., 4,800 %, 25 janv. 2081	1 015	981	829	
Precision Drilling Corp., 7,125 %, 15 janv. 2026, USD	190	242	249	
Precision Drilling Corp., 6,875 %, 15 janv. 2029, USD	595	732	713	
Fiducie de placement immobilier Primaris, 5,934 %, 29 mars 2028	2 800	2 800	2 757	
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,361 %, 10 mars 2027	10 000	8 499	8 821	
Rogers Communications Inc., 3,100 %, 15 avr. 2025	10 000	9 974	9 564	
Rogers Communications Inc., 3,650 %, 31 mars 2027	5 000	4 789	4 699	
Rogers Communications Inc., 5,000 %, 17 déc. 2081	1 700	1 642	1 546	
Banque Royale du Canada, 3,369 %, 29 sept. 2025*	6 250	6 250	5 976	
Banque Royale du Canada, 1,589 %, 4 mai 2026*	11 600	10 191	10 480	
Banque Royale du Canada, 2,880 %, 23 déc. 2029*	10 000	10 338	9 559	
Banque Royale du Canada, 2,940 %, 3 mai 2032*	4 000	3 649	3 605	
Saputo inc., 2,242 %, 16 juin 2027	5 000	4 582	4 497	
Secure Energy Services Inc., 7,250 %, 30 déc. 2026	630	635	622	
Superior Plus LP / Superior General Partner Inc., 4,500 %, 15 mars 2029, USD	835	1 060	971	
TELUS Corp., 2,750 %, 8 juill. 2026	10 000	9 376	9 331	
Teranet Holdings LP, 3,544 %, 11 juin 2025	5 000	4 851	4 777	
Thomson Reuters Corp., 2,239 %, 14 mai 2025	5 000	5 074	4 718	
La Banque Toronto-Dominion, 2,667 %, 9 sept. 2025	16 250	16 092	15 324	
La Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 7 janv. 2027	5 800	5 800	5 256	
La Banque Toronto-Dominion, 4,210 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	13 950	13 744	13 475	
La Banque Toronto-Dominion, 3,105 %, 22 avr. 2030	5 000	4 785	4 757	
Toyota Credit Canada Inc., 2,730 %, 25 août 2025	2 000	2 000	1 898	
Toyota Credit Canada Inc., 1,180 %, 23 févr. 2026	3 500	3 500	3 162	
Toyota Credit Canada Inc., 1,660 %, 20 juill. 2026	3 000	2 999	2 714	
TransCanada PipeLines Ltd., 3,800 %, 5 avr. 2027	10 000	9 637	9 522	
Ventas Canada Finance Ltd., 5,398 %, 21 avr. 2028	3 000	3 000	2 968	
Vermilion Energy Inc., 5,625 %, 15 mars 2025, USD	315	376	409	
Vermilion Energy Inc., 6,875 %, 1 <sup>er</sup> mai 2030, USD	200	253	244	
Vidéotron ltée, 5,625 %, 15 juin 2025	760	765	755	
Vidéotron ltée, 3,125 %, 15 janv. 2031	410	410	319	
Crédit VW Canada Inc., 2,050 %, 10 déc. 2024	5 600	5 594	5 312	
Crédit VW Canada Inc., 2,450 %, 10 déc. 2026	10 000	9 143	9 082	
		618 340	599 166	<b>5,8</b>
<b>OBLIGATIONS FÉDÉRALES</b>				
Obligation du gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2023	69 000	70 228	68 694	
Obligation du gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031	1 440	1 282	1 249	
Obligation du gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2032	36 700	34 858	34 389	
Obligation du gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2053	32 300	23 337	23 839	
		129 705	128 171	<b>1,3</b>
<b>OBLIGATIONS PROVINCIALES ET MUNICIPALES</b>				
Province d'Ontario, 3,750 %, 2 juin 2032	6 700	6 590	6 586	
Province d'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	2 760	2 959	2 932	
		9 549	9 518	<b>0,1</b>
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES</b>		<b>757 594</b>	<b>736 855</b>	<b>7,2</b>
<b>OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>				
<b>Australie</b>				
Obligations du gouvernement de l'Australie, 2,250 %, 21 mai 2028, AUD	102 600	94 057	83 840	
Obligations du gouvernement de l'Australie, 3,250 %, 21 avr. 2029, AUD	37 700	40 977	32 098	
Obligations du gouvernement de l'Australie, 1,000 %, 21 déc. 2030, AUD	32 880	29 433	23 507	
Obligations du gouvernement de l'Australie, 1,000 %, 21 nov. 2031, AUD	920	786	641	
Obligations du gouvernement de l'Australie, 2,750 %, 21 mai 2041, AUD	20 680	19 256	14 805	
		184 509	154 891	<b>1,5</b>



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Autriche</b>				
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche, 0,000 %, 20 oct. 2028, EUR	38 500	54 476	47 703	
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche, 1,500 %, 20 févr. 2047, EUR	11 000	17 602	11 774	
		72 078	59 477	<b>0,6</b>
<b>Azerbaïdjan</b>				
Obligations internationales de la République du Azerbaïdjan, 4,750 %, 18 mars 2024, USD	2 616	3 662	3 431	
Southern Gas Corridor CJSC, 6,875 %, 24 mars 2026, USD	15 400	22 091	20 760	
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, 6,950 %, 18 mars 2030, USD	7 400	10 440	10 137	
		36 193	34 328	<b>0,3</b>
<b>Belgique</b>				
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique, 4,250 %, 28 mars 2041, EUR	22 340	53 535	36 442	
		53 535	36 442	<b>0,4</b>
<b>Brésil</b>				
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social, 5,750 %, 26 sept. 2023, USD	9 502	13 652	12 573	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 4,625 %, 13 janv. 2028, USD	9 000	11 794	11 594	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 4,500 %, 30 mai 2029, USD	4 000	5 042	5 022	
Brazil Notas do Tesouro Nacional, série F, 10,000 %, 1 <sup>er</sup> janv. 2033, BRL	202	50 874	53 918	
		81 362	83 107	<b>0,8</b>
<b>Chine</b>				
China Development Bank, 3,450 %, 20 sept. 2029, CNY	414 000	76 784	78 537	
China Development Bank, 3,070 %, 10 mars 2030, CNY	210 100	41 728	39 031	
China Development Bank, 3,090 %, 18 juin 2030, CNY	309 000	57 882	57 484	
China Development Bank, 3,700 %, 20 oct. 2030, CNY	200 000	38 791	38 653	
China Development Bank, 3,660 %, 1 <sup>er</sup> mars 2031, CNY	345 000	66 115	66 547	
		281 300	280 252	<b>2,7</b>
<b>Colombie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 8,125 %, 21 mai 2024, USD	19 435	30 309	26 273	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 4,500 %, 28 janv. 2026, USD	18 850	25 059	23 807	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 3,875 %, 25 avr. 2027, USD	8 900	10 891	10 701	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 4,500 %, 15 mars 2029, USD	3 000	3 531	3 490	
		69 790	64 271	<b>0,6</b>
<b>Danemark</b>				
Obligation du gouvernement du Danemark, 1,750 %, 15 nov. 2025, DKK	330 000	71 706	61 987	
Nykredit Realkredit A/S, 0,250 %, 13 janv. 2026, EUR	1 850	2 862	2 404	
		74 568	64 391	<b>0,6</b>
<b>République dominicaine</b>				
Obligations internationales de la République dominicaine, 6,875 %, 29 janv. 2026, USD	21 050	29 922	28 150	
Obligations internationales de la République dominicaine, 5,500 %, 22 févr. 2029, USD	8 300	10 476	10 336	
		40 398	38 486	<b>0,4</b>
<b>Équateur</b>				
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, 0,000 %, 31 juill. 2030, USD	12	8	5	
		8	5	—
<b>Égypte</b>				
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 5,875 %, 11 juin 2025, USD	4 400	5 829	4 686	
		5 829	4 686	—
<b>France</b>				
Altice France S.A., 5,500 %, 15 janv. 2028, USD	695	959	697	
BNP Paribas S.A., 0,250 %, 13 avr. 2027, EUR	4 800	7 088	6 136	
BPCE S.A., 3,625 %, 17 avr. 2026, EUR	4 300	6 314	6 118	
BPCE S.A., 0,500 %, 14 janv. 2028, EUR	7 300	10 401	9 101	
Crédit Agricole S.A., 4,000 %, 12 oct. 2026, EUR	7 000	9 436	10 001	
Électricité de France S.A., 5,375 %, perpétuelles, EUR	1 500	2 368	2 123	
Obligations du gouvernement de la République française, 0,000 %, 25 nov. 2031, EUR	135 000	162 266	154 189	
Obligations du gouvernement de la République française, 1,250 %, 25 mai 2036, EUR	178 280	292 288	208 355	
Obligations du gouvernement de la République française, 1,750 %, 25 juin 2039, EUR	29 300	46 488	35 196	
Obligations du gouvernement de la République française, 2,000 %, 25 mai 2048, EUR	17 500	33 351	20 034	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
<b>France (suite)</b>				
Obligations du gouvernement de la République française, 0,750 %, 25 mai 2052, EUR	5 000	7 303	3 947	
Obligations du gouvernement de la République française, 1,750 %, 25 mai 2066, EUR	27 890	49 132	27 626	
Iliad Holding SASU, 6,500 %, 15 oct. 2026, USD	330	416	413	
Iliad Holding SASU, 7,000 %, 15 oct. 2028, USD	265	336	324	
Société Générale S.A., 0,125 %, 17 nov. 2026, EUR	9 000	12 963	11 749	
Société Générale S.A., 0,625 %, 2 déc. 2027, EUR	1 200	1 694	1 504	
TotalEnergies SE, 1,625 %, perpétuelles, EUR	450	693	542	
TotalEnergies SE, 2,000 %, perpétuelles, EUR	3 000	4 315	3 789	
		647 811	501 844	<b>4,9</b>
<b>Allemagne</b>				
Bundesobligation, 0,000 %, 10 oct. 2025, EUR	90 000	129 272	121 457	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,250 %, 15 févr. 2029, EUR	124 360	162 427	159 124	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,000 %, 15 févr. 2031, EUR	195 280	262 223	236 101	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2,500 %, 15 août 2046, EUR	15 506	31 580	22 864	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1,800 %, 15 août 2053, EUR	24 000	30 885	30 379	
Deutsche Bank AG, 0,750 %, 17 févr. 2027, EUR	3 700	5 668	4 782	
Deutsche Bank AG, 1,875 %, 23 févr. 2028, EUR	4 400	6 319	5 636	
RWE AG, 2,125 %, 24 mai 2026, EUR	4 300	5 745	5 892	
Volkswagen Financial Services AG, 3,000 %, 6 avr. 2025, EUR	5 100	7 939	7 214	
Volkswagen Leasing GmbH, 0,250 %, 12 janv. 2026, EUR	10 800	16 819	14 099	
Volkswagen Leasing GmbH, 0,375 %, 20 juill. 2026, EUR	7 800	11 448	10 001	
Vonovia SE, 0,000 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2025, EUR	8 600	12 781	10 969	
		683 106	628 518	<b>6,1</b>
<b>Guatemala</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Guatemala, 4,500 %, 3 mai 2026, USD	8 850	11 931	11 236	
		11 931	11 236	<b>0,1</b>
<b>Hongrie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de Hongrie, 5,375 %, 25 mars 2024, USD	2	3	3	
Obligations internationales du gouvernement de Hongrie, 5,250 %, 16 juin 2029, USD	8 000	10 633	10 345	
		10 636	10 348	<b>0,1</b>
<b>Indonésie</b>				
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 4,125 %, 15 mai 2027, USD	6 600	8 316	8 336	
		8 316	8 336	<b>0,1</b>
<b>Irlande</b>				
Obligations du gouvernement d'Irlande, 1,000 %, 15 mai 2026, EUR	48 490	76 509	66 297	
Obligations du gouvernement d'Irlande, 0,400 %, 15 mai 2035, EUR	6 575	9 452	7 128	
Obligations du gouvernement d'Irlande, 1,500 %, 15 mai 2050, EUR	5 000	10 320	5 094	
		96 281	78 519	<b>0,8</b>
<b>Israël</b>				
Obligation du gouvernement d'Israël, taux fixe, 2,250 %, 28 sept. 2028, ILS	90 250	39 833	29 948	
		39 833	29 948	<b>0,3</b>
<b>Italie</b>				
Buoni Poliennali Del Tesoro, 1,450 %, 15 mai 2025, EUR	139 220	177 555	193 037	
Buoni Poliennali Del Tesoro, 1,600 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026, EUR	16 900	24 536	23 007	
Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,250 %, 15 mars 2028, EUR	10 000	12 323	12 329	
Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,800 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2028, EUR	112 480	188 403	155 537	
Buoni Poliennali Del Tesoro, 0,600 %, 1 <sup>er</sup> août 2031, EUR	32 336	39 989	36 320	
Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,250 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2036, EUR	94 810	124 234	111 400	
Buoni Poliennali Del Tesoro, 1,500 %, 30 avr. 2045, EUR	37 815	49 685	33 888	
Buoni Poliennali Del Tesoro, 3,450 %, 1 <sup>er</sup> mars 2048, EUR	690	852	878	
Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,800 %, 1 <sup>er</sup> mars 2067, EUR	28 000	57 259	29 067	
Telecom Italia Capital S.A., 6,375 %, 15 nov. 2033, USD	340	518	383	
Telecom Italia Capital S.A., 7,200 %, 18 juill. 2036, USD	251	361	286	
		675 715	596 132	<b>5,8</b>



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Japon</b>				
Development Bank of Japan Inc., 2,300 %, 19 mars 2026, JPY	700 000	7 656	6 810	
Japan Bank for International Cooperation, 3,250 %, 20 juill. 2023, USD	2 610	3 547	3 455	
Obligations du gouvernement du Japon à 20 ans, 0,200 %, 20 juin 2036, JPY	9 900 000	119 143	86 087	
Obligations du gouvernement du Japon à 20 ans, 0,400 %, 20 mars 2040, JPY	11 923 600	144 751	101 649	
Obligations du gouvernement du Japon à 20 ans, 0,400 %, 20 juin 2040, JPY	16 056 900	201 567	136 344	
Obligations du gouvernement du Japon à 20 ans, 0,400 %, 20 sept. 2040, JPY	10 700 000	123 451	90 688	
Obligations du gouvernement du Japon à 20 ans, 0,500 %, 20 déc. 2040, JPY	17 980 000	206 570	154 607	
Obligations du gouvernement du Japon à 20 ans, 0,500 %, 20 sept. 2041, JPY	9 076 100	86 121	77 324	
Obligations du gouvernement du Japon à 30 ans, 0,700 %, 20 mars 2051, JPY	2 559 400	25 901	20 556	
Obligations du gouvernement du Japon à 40 ans, 0,400 %, 20 mars 2056, JPY	9 845 200	103 669	69 143	
Obligations du gouvernement du Japon à 40 ans, 0,500 %, 20 mars 2059, JPY	7 438 700	74 458	52 567	
		1 096 834	799 230	<b>7,8</b>
<b>Jordanie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de Jordanie, 6,125 %, 29 janv. 2026, USD	7 550	10 124	9 828	
		10 124	9 828	<b>0,1</b>
<b>Luxembourg</b>				
Altice Financing S.A., 5,000 %, 15 janv. 2028, USD	350	472	372	
Blackstone Property Partners Europe Holdings S.a.r.l. 1,000 %, 20 oct. 2026, EUR	5 700	8 207	6 798	
Logicor Financing S.a.r.l. 0,625 %, 17 nov. 2025, EUR	4 500	6 421	5 706	
		15 100	12 876	<b>0,1</b>
<b>Mexique</b>				
Obligations mexicaines, 8,500 %, 31 mai 2029, MXN	14 247	96 703	109 126	
Obligations mexicaines, 7,750 %, 29 mai 2031, MXN	3 100	20 738	22 729	
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 3,750 %, 11 janv. 2028, USD	9 900	12 515	12 498	
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 1,125 %, 17 janv. 2030, EUR	4 700	6 836	5 623	
Petroleos Mexicanos, 6,875 %, 4 août 2026, USD	21 250	28 522	26 314	
Petroleos Mexicanos, 6,500 %, 23 janv. 2029, USD	1 500	1 651	1 649	
Petroleos Mexicanos, 4,750 %, 26 févr. 2029, EUR	4 718	6 848	5 363	
		173 813	183 302	<b>1,8</b>
<b>Maroc</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Maroc, 2,000 %, 30 sept. 2030, EUR	4 700	6 893	5 478	
OCP S.A., 5,625 %, 25 avr. 2024, USD	15 425	21 778	20 372	
		28 671	25 850	<b>0,3</b>
<b>Pays-Bas</b>				
Alcoa Nederland Holding BV, 5,500 %, 15 déc. 2027, USD	550	746	706	
American Medical Systems Europe BV, 0,750 %, 8 mars 2025, EUR	2 000	2 802	2 737	
Enel Finance International N.V., 0,000 %, 28 mai 2026, EUR	4 100	6 149	5 292	
Heimstaden Bostad Treasury BV, 0,625 %, 24 juill. 2025, EUR	7 500	10 684	9 004	
Heimstaden Bostad Treasury BV, 1,375 %, 3 mars 2027, EUR	1 456	2 171	1 583	
ING Groep N.V., 1,250 %, 16 févr. 2027, EUR	5 700	8 233	7 547	
ING Groep N.V., 4,875 %, 14 nov. 2027, EUR	9 000	12 071	13 112	
OI European Group BV, 2,875 %, 15 févr. 2025, EUR	150	201	212	
OI European Group BV, 4,750 %, 15 févr. 2030, USD	1 065	1 298	1 275	
Sensata Technologies BV, 5,875 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2030, USD	520	673	671	
Siemens Financieringsmaatschappij N.V., 1,000 %, 20 févr. 2025, GBP	1 100	1 891	1 710	
Telefonica Europe BV, 3,000 %, perpétuelles, EUR	500	744	717	
Ziggo Bond Co. BV, 5,125 %, 28 févr. 2030, USD	878	1 202	882	
		48 865	45 448	<b>0,4</b>
<b>Nouvelle-Zélande</b>				
Obligations du gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 2,750 %, 15 avr. 2025, NZD	7 668	6 322	5 970	
Obligations du gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 0,250 %, 15 mai 2028, NZD	51 919	36 157	34 294	
Obligations du gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 2,750 %, 15 avr. 2037, NZD	7 668	5 519	4 968	
		47 998	45 232	<b>0,4</b>
<b>Norvège</b>				
Obligation du gouvernement de la Norvège, 1,750 %, 17 févr. 2027, NOK	819 200	104 281	93 889	
		104 281	93 889	<b>0,9</b>





Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Oman</b>				
Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 4,750 %, 15 juin 2026, USD	10 800	13 896	13 941	
		13 896	13 941	<b>0,1</b>
<b>Panama</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 7,125 %, 29 janv. 2026, USD	19 650	30 711	27 184	
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 8,875 %, 30 sept. 2027, USD	7 800	12 202	11 863	
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 3,875 %, 17 mars 2028, USD	3 000	3 785	3 767	
		46 698	42 814	<b>0,4</b>
<b>Philippines</b>				
Obligations internationales du gouvernement des Philippines, 3,750 %, 14 janv. 2029, USD	5 000	6 368	6 340	
		6 368	6 340	<b>0,1</b>
<b>Pologne</b>				
Obligations du gouvernement de la République de Pologne, 2,750 %, 25 avr. 2028, PLN	177 430	58 190	51 050	
		58 190	51 050	<b>0,5</b>
<b>Roumanie</b>				
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 5,250 %, 25 nov. 2027, USD	23 596	30 832	30 571	
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 2,500 %, 8 févr. 2030, EUR	4 718	7 182	5 634	
		38 014	36 205	<b>0,4</b>
<b>Serbie</b>				
Obligations internationales de la Serbie, 1,500 %, 26 juin 2029, EUR	4 700	7 002	5 265	
		7 002	5 265	<b>0,1</b>
<b>Singapour</b>				
Obligations du gouvernement de Singapour, 2,125 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026, SGD	78 800	83 597	74 554	
Obligations du gouvernement de Singapour, 2,875 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2027, SGD	35 000	35 578	33 932	
Obligations du gouvernement de Singapour, 1,625 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2031, SGD	34 000	31 634	29 913	
		150 809	138 399	<b>1,3</b>
<b>Afrique du Sud</b>				
Obligations du gouvernement de la République sud-africaine, 10,500 %, 21 déc. 2026, ZAR	80 000	7 217	5 850	
Obligations du gouvernement de la République sud-africaine, 8,000 %, 31 janv. 2030, ZAR	187 000	14 133	11 633	
Obligations du gouvernement de la République sud-africaine, 8,750 %, 28 févr. 2048, ZAR	110 080	6 824	5 630	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,665 %, 17 janv. 2024, USD	19 965	26 872	26 218	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 3,750 %, 24 juill. 2026, EUR	4 300	6 986	5 921	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,300 %, 12 oct. 2028, USD	8 700	10 633	10 203	
		72 665	65 455	<b>0,6</b>
<b>Corée du Sud</b>				
Export-Import Bank of Korea, 0,000 %, 21 sept. 2023, EUR	2 400	3 755	3 441	
Export-Import Bank of Korea, 0,829 %, 27 avr. 2025, EUR	2 000	3 064	2 726	
Korea Development Bank, 0,000 %, 10 juill. 2024, EUR	7 050	10 447	9 773	
Korea Development Bank, 1,750 %, 18 févr. 2025, USD	14 400	20 626	18 000	
Korea Electric Power Corp., 2,500 %, 24 juin 2024, USD	9 800	13 130	12 591	
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd., 3,750 %, 25 juill. 2023, USD	8 480	11 788	11 220	
		62 810	57 751	<b>0,6</b>
<b>Espagne</b>				
Banco Santander S.A., 3,625 %, 27 sept. 2026, EUR	15 000	19 857	21 294	
Banco Santander S.A., 3,875 %, 16 janv. 2028, EUR	11 300	16 088	16 066	
Obligations du gouvernement d'Espagne, 0,000 %, 31 mai 2024, EUR	61 600	88 563	86 168	
Obligations du gouvernement d'Espagne, 1,400 %, 30 juill. 2028, EUR	38 330	60 644	50 762	
Obligations du gouvernement d'Espagne, 0,700 %, 30 avr. 2032, EUR	36 270	51 568	42 134	
Obligations du gouvernement d'Espagne, 1,200 %, 31 oct. 2040, EUR	67 700	106 436	66 885	
Obligations du gouvernement d'Espagne, 2,700 %, 31 oct. 2048, EUR	12 260	19 829	14 621	
Obligations du gouvernement d'Espagne, 1,000 %, 31 oct. 2050, EUR	62 230	91 211	48 247	
Obligations du gouvernement d'Espagne, 4,000 %, 31 oct. 2064, EUR	3 200	4 602	4 832	
		458 798	351 009	<b>3,4</b>





Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
<b>Obligations supranationales</b>				
American Airlines Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,500 %, 20 avr. 2026, USD	260	337	343	
American Airlines Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,750 %, 20 avr. 2029, USD	255	333	329	
Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc., 4,125 %, 15 août 2026, USD	545	711	674	
Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 4,750 %, 15 juin 2027, USD	330	452	414	
European Financial Stability Facility, 0,875 %, 5 sept. 2028, EUR	41 328	56 879	53 351	
Union européenne, 0,800 %, 4 juill. 2025, EUR	15 000	20 565	20 576	
Union européenne, 0,000 %, 4 nov. 2025, EUR	11 200	17 449	14 993	
Union européenne, 0,000 %, 6 juill. 2026, EUR	60 000	79 692	78 754	
Union européenne, 0,000 %, 2 juin 2028, EUR	8 000	12 678	9 948	
Union européenne, 0,000 %, 4 juill. 2035, EUR	10 100	15 813	10 087	
JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc., 5,500 %, 15 janv. 2030, USD	425	582	541	
		205 491	190 010	1,9
<b>Suède</b>				
Swedbank AB, 1,300 %, 17 févr. 2027, EUR	6 000	8 689	7 752	
Obligations du gouvernement de Suède, 2,500 %, 12 mai 2025, SEK	180 000	22 774	21 734	
Obligations du gouvernement de Suède, 0,750 %, 12 mai 2028, SEK	490 000	58 532	54 699	
		89 995	84 185	0,8
<b>Suisse</b>				
UBS Group AG, 3,250 %, 2 avr. 2026, EUR	1 200	1 857	1 672	
UBS Group AG, 0,250 %, 3 nov. 2026, EUR	6 300	8 978	8 121	
UBS Group AG, 4,625 %, 17 mars 2028, EUR	4 300	6 251	6 133	
		17 086	15 926	0,2
<b>Turquie</b>				
Turkiye Ithracat Kredi Bankasi A.S., 5,375 %, 24 oct. 2023, USD	675	811	890	
		811	890	—
<b>Ukraine</b>				
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,750 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026, USD	15 000	20 783	4 838	
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,375 %, 25 sept. 2034, USD	4 000	3 634	1 239	
		24 417	6 077	0,1
<b>Royaume-Uni</b>				
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc., 4,125 %, 15 juin 2028, USD	800	963	947	
Heathrow Funding Ltd., 1,500 %, 12 oct. 2025, EUR	2 200	3 420	2 991	
HSBC Holdings Plc., 3,019 %, 15 juin 2027, EUR	4 700	6 322	6 477	
International Game Technology Plc., 5,250 %, 15 janv. 2029, USD	320	428	402	
National Grid Plc., 2,179 %, 30 juin 2026, EUR	8 300	11 241	11 394	
NatWest Markets Plc., 0,125 %, 18 juin 2026, EUR	5 300	7 771	6 767	
Obligations du Royaume-Uni, 1,250 %, 22 juill. 2027, GBP	73 000	108 062	106 701	
Obligations du Royaume-Uni, 4,500 %, 7 sept. 2034, GBP	23 850	57 247	40 470	
Obligations du Royaume-Uni, 3,250 %, 22 janv. 2044, GBP	69 600	143 219	97 469	
Obligations du Royaume-Uni, 1,500 %, 22 juill. 2047, GBP	22 200	24 489	21 126	
Obligations du Royaume-Uni, 1,250 %, 31 juill. 2051, GBP	32 000	31 720	26 704	
Virgin Media Secured Finance Plc., 5,500 %, 15 mai 2029, USD	1 080	1 535	1 296	
		396 417	322 744	3,1
<b>Vietnam</b>				
Obligations internationales du gouvernement du Vietnam, 4,800 %, 19 nov. 2024, USD	8 715	12 268	11 342	
		12 268	11 342	0,1
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>		6 260 620	5 300 275	51,6
<b>OBLIGATIONS AMÉRICAINES</b>				
ADT Security Corp., 4,875 %, 15 juill. 2032	385	545	437	
Albertsons Companies Inc./Safeway Inc., 4,875 %, 15 févr. 2030	315	427	387	
Albertsons Companies Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC, 5,875 %, 15 févr. 2028	565	827	729	
American Airlines Inc., 11,750 %, 15 juill. 2025	230	310	335	
American Airlines Inc., 7,250 %, 15 févr. 2028	355	480	469	
American Axle & Manufacturing Inc., 6,500 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027	685	892	863	
Antero Resources Corp., 7,625 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	355	481	479	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
<b>OBLIGATIONS AMÉRICAINES (suite)</b>				
Antero Resources Corp., 5,375 %, 1 <sup>er</sup> mars 2030	520	637	639	
AT&T Inc., 3,550 %, 18 nov. 2025, EUR	5 100	7 484	7 286	
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc., 5,750 %, 15 juill. 2027	270	324	345	
Avis Budget Finance Plc., 4,750 %, 30 janv. 2026, EUR	335	472	477	
Bath & Body Works Inc., 6,694 %, 15 janv. 2027	170	228	227	
Bath & Body Works Inc., 6,625 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2030	425	588	544	
Berkshire Hathaway Inc., 1,135 %, 20 avr. 2028, JPY	800 000	8 037	7 388	
Berkshire Hathaway Inc., 0,787 %, 13 sept. 2034, JPY	900 000	11 091	7 603	
Berkshire Hathaway Inc., 0,965 %, 13 sept. 2039, JPY	600 000	7 394	5 012	
Boyd Gaming Corp., 4,750 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2027	305	372	384	
Boyd Gaming Corp., 4,750 %, 15 juin 2031	350	425	416	
Caesars Entertainment Inc., 6,250 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2025	300	412	396	
Caesars Entertainment Inc., 7,000 %, 15 févr. 2030	350	472	466	
Calpine Corp., 5,000 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2031	1 085	1 385	1 191	
Carnival Corp., 7,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026	385	500	500	
Carnival Corp., 9,875 %, 1 <sup>er</sup> août 2027	330	454	456	
Carnival Corp., 6,000 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	365	448	432	
Carnival Holdings Bermuda Ltd., 10,375 %, 1 <sup>er</sup> mai 2028	515	710	747	
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,375 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	860	1 138	1 032	
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,500 %, 15 août 2030	730	1 012	807	
Chemours Co., 5,750 %, 15 nov. 2028	400	531	487	
Chemours Co., 4,625 %, 15 nov. 2029	200	249	224	
CHS/Community Health Systems Inc., 5,625 %, 15 mars 2027	520	678	609	
CHS/Community Health Systems Inc., 6,000 %, 15 janv. 2029	140	148	157	
Cinemark USA Inc., 5,875 %, 15 mars 2026	55	66	69	
Cinemark USA Inc., 5,250 %, 15 juill. 2028	705	843	822	
Clarivate Science Holdings Corp., 3,875 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2028	345	420	406	
Cleveland-Cliffs Inc., 6,750 %, 15 mars 2026	300	391	402	
Cleveland-Cliffs Inc., 4,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2029	250	314	299	
Cloud Software Group Holdings Inc, 6,500 %, 31 mars 2029	600	682	708	
CNX Midstream Partners LP, 4,750 %, 15 avr. 2030	300	382	337	
CNX Resources Corp., 7,250 %, 14 mars 2027	60	74	80	
CNX Resources Corp., 6,000 %, 15 janv. 2029	175	226	216	
CNX Resources Corp., 7,375 %, 15 janv. 2031	500	649	645	
Comcast Corp., 0,000 %, 14 sept. 2026, EUR	10 000	14 935	12 785	
CommScope Inc., 6,000 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026	300	384	371	
Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp., 7,375 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2031	475	639	621	
CSC Holdings LLC, 5,500 %, 15 avr. 2027	640	911	708	
CSC Holdings LLC, 4,125 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2030	370	502	344	
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc., 5,875 %, 15 août 2027	840	1 087	1 009	
DISH DBS Corp., 5,875 %, 15 nov. 2024	285	319	331	
DISH DBS Corp., 5,750 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2028	675	785	667	
DISH Network Corp., 11,750 %, 15 nov. 2027	470	610	608	
Eaton Capital UnLtd Co., 0,128 %, 8 mars 2026, EUR	6 000	9 153	7 833	
EnLink Midstream LLC, 6,500 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2030	780	1 004	1 033	
Entegris Escrow Corp., 5,950 %, 15 juin 2030	315	377	400	
Entegris Inc., 3,625 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	275	347	314	
EQM Midstream Partners LP, 6,500 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2027	528	692	691	
EQM Midstream Partners LP, 5,500 %, 15 juill. 2028	100	125	125	
EQM Midstream Partners LP, 4,750 %, 15 janv. 2031	375	462	436	
EQM Midstream Partners LP, 6,500 %, 15 juill. 2048	115	146	138	
Ford Motor Co., 7,450 %, 16 juill. 2031	85	117	120	
Ford Motor Credit Co. LLC, 4,687 %, 9 juin 2025	665	896	849	
Ford Motor Credit Co. LLC, 4,542 %, 1 <sup>er</sup> août 2026	490	654	611	
Ford Motor Credit Co. LLC, 4,125 %, 17 août 2027	175	213	212	
Ford Motor Credit Co. LLC, 5,113 %, 3 mai 2029	455	551	560	
Ford Motor Credit Co. LLC, 7,350 %, 6 mars 2030	200	279	271	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
<b>OBLIGATIONS AMÉRICAINES (suite)</b>				
Ford Motor Credit Co. LLC, 7,200 %, 10 juin 2030	175	236	234	
Ford Motor Credit Co. LLC, 4,000 %, 13 nov. 2030	700	878	793	
Goldman Sachs Group Inc., 3,750 %, 30 avr. 2024, EUR	6 300	9 452	9 111	
Goodyear Europe BV, 2,750 %, 15 août 2028, EUR	355	448	434	
Goodyear Tire & Rubber Company, 5,250 %, 30 avr. 2031	500	589	583	
Herc Holdings Inc., 5,500 %, 15 juill. 2027	590	792	750	
Hilton Domestic Operating Co. Inc., 3,625 %, 15 févr. 2032	400	510	442	
Howard Midstream Energy Partners LLC, 8,875 %, 15 juill. 2028	400	532	533	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp., 4,750 %, 15 sept. 2024	45	59	57	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp., 5,250 %, 15 mai 2027	415	521	475	
Imola Merger Corp., 4,750 %, 15 mai 2029	275	349	317	
John Deere Bank S.A., 2,500 %, 14 sept. 2026, EUR	8 800	11 448	12 239	
Level 3 Financing Inc., 4,250 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2028	580	777	496	
Level 3 Financing Inc., 3,625 %, 15 janv. 2029	50	66	40	
Macy's Retail Holdings LLC., 6,700 %, 15 sept. 2028	215	310	266	
Macy's Retail Holdings LLC., 5,875 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2029	305	357	369	
Macy's Retail Holdings LLC., 6,125 %, 15 mars 2032	160	192	186	
Macy's Retail Holdings LLC., 6,700 %, 15 juill. 2034	345	388	374	
Medline Borrower LP, 3,875 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2029	470	596	542	
Medline Borrower LP, 5,250 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029	170	217	196	
Medtronic Global Holdings S.C.A., 2,625 %, 15 oct. 2025, EUR	6 600	8 644	9 240	
Mercer International Inc., 5,125 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	565	724	583	
MGM Resorts International, 6,750 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025	750	1 051	997	
MGM Resorts International, 5,500 %, 15 avr. 2027	129	166	164	
Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd., 6,500 %, 20 juin 2027	356	464	473	
Morgan Stanley, 2,103 %, 8 mai 2026, EUR	5 300	7 160	7 315	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 2,550 %, 5 déc. 2023, GBP	195	283	317	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 5,000 %, 15 oct. 2027	250	303	279	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 4,625 %, 1 <sup>er</sup> août 2029	505	629	506	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 3,500 %, 15 mars 2031	485	585	443	
Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,500 %, 15 août 2028	350	445	407	
Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,125 %, 15 déc. 2030	455	529	490	
Navient Corp., 6,125 %, 25 mars 2024	100	130	132	
Navient Corp., 5,875 %, 25 oct. 2024	130	183	169	
Newell Brands Inc., 6,000 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2046	445	622	467	
Nordstrom Inc., 4,250 %, 1 <sup>er</sup> août 2031	630	701	652	
Northern Oil and Gas, Inc., 8,750 %, 15 juin 2031	450	593	586	
Novelis Corp., 4,750 %, 30 janv. 2030	575	766	678	
NRG Energy Inc., 5,750 %, 15 janv. 2028	375	507	471	
NRG Energy Inc., 3,375 %, 15 févr. 2029	250	264	271	
NRG Energy Inc., 5,250 %, 15 juin 2029	340	460	403	
NRG Energy Inc., 3,875 %, 15 févr. 2032	5	6	5	
Olin Corp., 5,625 %, 1 <sup>er</sup> août 2029	365	466	467	
OneMain Finance Corp., 6,625 %, 15 janv. 2028	478	666	598	
OneMain Finance Corp., 3,875 %, 15 sept. 2028	378	474	410	
OneMain Finance Corp., 5,375 %, 15 nov. 2029	200	226	226	
Open Text Holdings Inc., 4,125 %, 15 févr. 2030	615	771	691	
Open Text Holdings Inc., 4,125 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031	375	423	408	
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer, 5,875 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2028	525	702	639	
Pilgrim's Pride Corp., 5,875 %, 30 sept. 2027	365	492	478	
Pilgrim's Pride Corp., 4,250 %, 15 avr. 2031	175	226	199	
Pilgrim's Pride Corp., 3,500 %, 1 <sup>er</sup> mars 2032	175	225	183	
Post Holdings Inc., 5,750 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	308	420	399	
Post Holdings Inc., 5,500 %, 15 déc. 2029	480	620	588	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc., 5,750 %, 15 avr. 2026	530	751	690	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc., 6,250 %, 15 janv. 2028	60	73	75	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
<b>OBLIGATIONS AMÉRICAINES (suite)</b>				
Range Resources Corp., 8,250 %, 15 janv. 2029	165	222	228	
Rockcliff Energy II LLC, 5,500 %, 15 oct. 2029	650	789	795	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 11,500 %, 1 <sup>er</sup> juin 2025	97	140	136	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 11,625 %, 15 août 2027	220	288	317	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,500 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2028	170	198	210	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 9,250 %, 15 janv. 2029	600	826	848	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 7,250 %, 15 janv. 2030	355	481	477	
Sabre GBL Inc., 9,250 %, 15 avr. 2025	35	48	43	
Seagate HDD Cayman, 8,250 %, 15 déc. 2029	170	234	235	
Seagate HDD Cayman, 4,125 %, 15 janv. 2031	58	74	63	
Seagate HDD Cayman, 9,625 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2032	787	1 260	1 151	
Seagate HDD Cayman, 5,750 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2034	120	145	141	
Sirius XM Radio Inc., 5,500 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2029	575	780	688	
Sonic Automotive Inc., 4,625 %, 15 nov. 2029	25	29	28	
Sonic Automotive Inc., 4,875 %, 15 nov. 2031	590	733	642	
Southwestern Energy Co., 5,375 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	225	273	281	
Southwestern Energy Co., 5,375 %, 15 mars 2030	225	272	278	
Spirit AeroSystems Inc., 7,500 %, 15 avr. 2025	225	303	295	
Spirit AeroSystems Inc., 9,375 %, 30 nov. 2029	410	588	582	
Spirit Loyalty Cayman Ltd. / Spirit IP Cayman Ltd., 8,000 %, 20 sept. 2025	420	567	561	
Spirit Loyalty Cayman Ltd. / Spirit IP Cayman Ltd., 8,000 %, 20 sept. 2025	540	749	721	
Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp., 5,000 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	355	434	394	
Tempur Sealy International Inc., 4,000 %, 15 avr. 2029	600	749	689	
Tenet Healthcare Corp., 4,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	540	652	647	
Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 15 juin 2030	215	272	281	
Tenet Healthcare Corp., 6,750 %, 15 mai 2031	600	819	798	
TerraForm Power Operating LLC, 5,000 %, 31 janv. 2028	325	415	397	
TerraForm Power Operating LLC, 4,750 %, 15 janv. 2030	575	802	673	
TransDigm Inc., 6,250 %, 15 mars 2026	665	896	877	
TransDigm Inc., 4,875 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	590	737	699	
Travel + Leisure Co., 6,625 %, 31 juill. 2026	490	680	645	
Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	605	763	667	
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation, 0,625 %, 15 juill. 2032	33 406	41 507	40 708	
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation, 0,125 %, 15 févr. 2052	19 286	17 235	16 972	
Obligations du Trésor des États-Unis, 0,125 %, 15 juill. 2023	63 000	78 745	83 313	
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,500 %, 30 avr. 2024	54 700	69 947	70 741	
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,500 %, 30 sept. 2024	275 000	344 634	347 685	
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,375 %, 15 mai 2027	153 000	194 478	188 768	
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,625 %, 15 févr. 2029	60 155	76 179	73 844	
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,500 %, 15 févr. 2030	47 000	58 287	53 357	
Obligations du Trésor des États-Unis, 0,875 %, 15 nov. 2030	300 501	333 560	322 296	
Obligations du Trésor des États-Unis, 3,500 %, 15 févr. 2039	61 000	89 655	77 565	
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,375 %, 15 nov. 2040	107 000	118 686	94 971	
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,875 %, 15 févr. 2041	31 000	31 125	29 857	
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,250 %, 15 mai 2041	65 000	67 953	66 384	
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,875 %, 15 mai 2043	59 600	73 254	66 094	
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,500 %, 15 févr. 2045	146 700	197 907	150 553	
Obligations du Trésor des États-Unis, 3,000 %, 15 août 2052	144 500	172 898	162 892	
Venture Global LNG Inc., 8,125 %, 1 <sup>er</sup> juin 2028	375	507	505	
Venture Global LNG Inc., 8,375 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	375	506	502	
Vistra Operations Co. LLC, 5,500 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026	18	24	23	
Vistra Operations Co. LLC, 5,000 %, 31 juill. 2027	400	553	496	
Vistra Operations Co. LLC, 4,375 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	360	442	418	
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp., 7,125 %, 15 févr. 2031	300	404	395	
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS AMÉRICAINES</b>		<b>2 133 557</b>	<b>1 999 907</b>	<b>19,5</b>
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		<b>9 151 771</b>	<b>8 037 037</b>	<b>78,3</b>



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
<b>PLACEMENTS À COURT TERME</b>				
Banque de Montréal, 4,907 %, 17 juill. 2023	40 000	39 917	39 917	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,743 %, 4 juill. 2023	72 000	71 972	71 972	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,902 %, 14 juill. 2023	1 000	998	998	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,955 %, 24 juill. 2023	39 000	38 884	38 884	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,780 %, 27 juill. 2023	25 523	25 434	25 434	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,025 %, 28 juill. 2023	30 877	30 763	30 763	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,025 %, 31 juill. 2023	107 000	106 560	106 560	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,851 %, 31 août 2023	150 000	148 798	148 798	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,903 %, 17 juill. 2023	132 000	131 718	131 718	
Bons du Trésor du Canada, 4,510 %, 17 août 2023	42 706	42 461	42 461	
Bons du Trésor du Canada, 4,636 %, 12 oct. 2023	39 056	38 577	38 577	
Bons du Trésor du Canada, 4,470 %, 9 nov. 2023	25 034	24 627	24 627	
Banque Nationale du Canada, 4,700 %, 4 juill. 2023	109 530	109 530	109 530	
Banque Nationale du Canada, 4,920 %, 14 juill. 2023	19 000	18 967	18 967	
Banque Nationale du Canada, 4,935 %, 19 juill. 2023	24 000	23 942	23 942	
Banque Nationale du Canada, 5,040 %, 3 août 2023	8 000	7 964	7 964	
La Banque Toronto-Dominion, 4,743 %, 4 juill. 2023	245 000	244 905	244 905	
La Banque Toronto-Dominion, 4,895 %, 10 juill. 2023	155 000	154 816	154 816	
La Banque Toronto-Dominion, 4,935 %, 20 juill. 2023	4 000	3 990	3 990	
La Banque Toronto-Dominion, 4,990 %, 27 juill. 2023	25 000	24 912	24 912	
<b>TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME</b>		<b>1 289 735</b>	<b>1 289 735</b>	<b>12,6</b>
<b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>		<b>11 272 693</b>	<b>10 132 417</b>	<b>98,7</b>
<b>PERTE LATENTE SUR LES SWAPS SUR DÉFAILLANCE (ANNEXE A)</b>		(484)	(1 850)	—
<b>GAIN LATENT SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS (ANNEXE B)</b>		—	4 570	—
<b>PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS (ANNEXE B)</b>		—	(15 584)	(0,2)
<b>GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE C)</b>		—	157 208	1,5
<b>PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE C)</b>		—	(25 003)	(0,2)
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE</b>		<b>11 272 209</b>	<b>10 251 758</b>	<b>99,8</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>			21 472	0,2
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>			<b>10 273 230</b>	<b>100,0</b>

**ANNEXE A**

**Swaps sur défaillance**

Entité de référence	Montant notionnel (en milliers)	Monnaie	À verser/ À recevoir Taux fixe	Taux fixe (%)	Date d'échéance	Contrepartie	Notation	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Indice Markit CDX										
North America High Yield Index	(50 000)	USD	À verser	5,00	20 juin 2028	SG Americas Securites	A	(484)	(1 850)	—
<b>TOTAL DES SWAPS SUR DÉFAILLANCE</b>								<b>(484)</b>	<b>(1 850)</b>	<b>—</b>

Les contreparties aux contrats de swaps ci-dessus détiennent 5 200 \$ de bons du Trésor du Canada en garantie.



Le 30 juin 2023

**ANNEXE B**

**Contrats à terme normalisés**

	Nombre de contrats	Valeur contractuelle (\$)	Gain latent (\$)
Contrat à terme normalisé Ultra sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis CME, septembre 2023 à 136,22 USD chacun	1 060	193 128	3 178
Contrat à terme normalisé sur obligations à 30 ans Euro-Buxl, septembre 2023 à 139,60 EUR chacun	306	60 851	991
Contrat à terme normalisé sur obligations du Royaume-Uni, septembre 2023 à 95,30 GBP chacun	642	102 417	401
<b>Gain latent</b>		<b>356 396</b>	<b>4 570</b>

	Nombre de contrats	Valeur contractuelle (\$)	Perte latente (\$)
Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor du Commonwealth d'Australie à 10 ans, septembre 2023 à 116,17 AUD chacun	266	28 044	(148)
Contrat à terme normalisé Euro-Bobl, septembre 2023 à 115,71 EUR chacun	624	105 849	(1 316)
Contrat à terme normalisé Euro-Bund, septembre 2023 à 133,74 EUR chacun	83	16 213	(143)
Contrat à terme normalisé Euro-O.A.T., septembre 2023 à 128,40 EUR chacun	48	8 982	(60)
Contrat à terme normalisé Euro-BTP, septembre 2023 à 116,11 EUR chacun	311	52 291	(13)
Contrat à terme normalisé sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis, septembre 2023 à 126,91 USD chacun	701	121 017	(429)
Contrat à terme normalisé sur obligations des États-Unis à 2 ans, septembre 2023 à 101,67 USD chacun	655	178 873	(1 223)
Contrat à terme normalisé sur obligations des États-Unis à 5 ans, septembre 2023 à 107,09 USD chacun	3 734	551 605	(7 615)
Contrat à terme normalisé sur obligations des États-Unis à 10 ans, septembre 2023 à 112,27 USD chacun	2 707	418 022	(4 637)
<b>Perte latente</b>		<b>1 480 896</b>	<b>(15 584)</b>
<b>TOTAL DES CONTRATS À TERME NORMALISÉS</b>		<b>1 837 292</b>	<b>(11 014)</b>

Les contreparties aux contrats à terme normalisés ci-dessus détiennent 92 186 \$ de bons du Trésor du Canada en garantie.

**ANNEXE C**

**Contrats de change**

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 14 734 EUR, vente 21 278 CAD à 1,4458	4 juill. 2023	23
Achat 1 113 399 JPY, vente 10 214 CAD à 0,0092	4 juill. 2023	14
Achat 98 983 CAD, vente 72 150 USD à 1,3246	5 juill. 2023	3 409
Achat 866 CAD, vente 953 AUD à 0,8825	5 juill. 2023	24
Achat 953 AUD, vente 837 CAD à 0,8825	5 juill. 2023	5
Achat 11 363 GBP, vente 19 096 CAD à 1,6824	5 juill. 2023	20
Achat 102 638 CAD, vente 69 717 EUR à 1,4458	6 juill. 2023	1 838
Achat 10 864 CAD, vente 7 500 EUR à 1,4458	6 juill. 2023	20
Achat 77 217 EUR, vente 111 548 CAD à 1,4458	6 juill. 2023	96
Achat 78 743 CAD, vente 53 105 EUR à 1,4459	7 juill. 2023	1 958
Achat 32 004 CAD, vente 3 126 653 JPY à 0,0092	7 juill. 2023	3 271
Achat 22 994 CAD, vente 15 422 EUR à 1,4459	7 juill. 2023	695
Achat 18 313 CAD, vente 20 000 AUD à 0,8826	10 juill. 2023	660
Achat 84 167 CAD, vente 56 691 EUR à 1,4461	10 juill. 2023	2 188
Achat 46 849 CAD, vente 4 451 800 JPY à 0,0092	10 juill. 2023	5 921
Achat 62 476 CAD, vente 45 576 USD à 1,3245	10 juill. 2023	2 108
Achat 36 215 CAD, vente 26 943 USD à 1,3245	10 juill. 2023	528
Achat 14 809 CAD, vente 11 000 USD à 1,3245	10 juill. 2023	239
Achat 6 790 CAD, vente 5 000 USD à 1,3245	10 juill. 2023	167
Achat 41 CAD, vente 30 USD à 1,3245	10 juill. 2023	1
Achat 1 900 USD, vente 2 515 CAD à 1,3245	10 juill. 2023	3
Achat 87 097 CAD, vente 63 539 USD à 1,3245	11 juill. 2023	2 937
Achat 121 057 CAD, vente 81 318 EUR à 1,4462	12 juill. 2023	3 457
Achat 41 132 CAD, vente 30 214 USD à 1,3245	13 juill. 2023	1 113
Achat 45 378 CAD, vente 227 789 DKK à 0,1943	13 juill. 2023	1 128
Achat 16 687 CAD, vente 129 287 NOK à 0,1235	13 juill. 2023	726
Achat 55 512 CAD, vente 5 257 371 JPY à 0,0092	14 juill. 2023	7 150
Achat 96 CAD, vente 72 USD à 1,3245	14 juill. 2023	–
Achat 31 184 CAD, vente 22 806 USD à 1,3244	17 juill. 2023	980
Achat 146 CAD, vente 109 USD à 1,3244	17 juill. 2023	1
Achat 214 CAD, vente 160 USD à 1,3244	17 juill. 2023	1
Achat 149 367 CAD, vente 100 806 EUR à 1,4465	18 juill. 2023	3 551
Achat 11 173 CAD, vente 7 500 EUR à 1,4465	18 juill. 2023	324
Achat 58 993 CAD, vente 43 386 USD à 1,3244	19 juill. 2023	1 534
Achat 12 350 CAD, vente 14 850 NZD à 0,8127	19 juill. 2023	281
Achat 26 332 CAD, vente 28 899 AUD à 0,8827	19 juill. 2023	821
Achat 25 853 CAD, vente 17 500 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	537
Achat 49 305 CAD, vente 36 387 USD à 1,3243	20 juill. 2023	1 116
Achat 253 CAD, vente 188 USD à 1,3243	20 juill. 2023	3
Achat 30 586 CAD, vente 22 700 USD à 1,3243	20 juill. 2023	523
Achat 10 828 CAD, vente 8 016 USD à 1,3243	21 juill. 2023	212
Achat 7 729 CAD, vente 5 806 USD à 1,3243	21 juill. 2023	39
Achat 66 264 CAD, vente 49 394 USD à 1,3242	24 juill. 2023	853
Achat 25 610 CAD, vente 28 401 AUD à 0,8828	25 juill. 2023	536
Achat 10 209 CAD, vente 78 317 SEK à 0,1229	25 juill. 2023	581
Achat 7 589 CAD, vente 59 470 NOK à 0,1235	25 juill. 2023	245
Achat 5 093 CAD, vente 39 030 SEK à 0,1229	25 juill. 2023	295
Achat 7 840 CAD, vente 59 150 SEK à 0,1229	25 juill. 2023	568
Achat 64 571 CAD, vente 43 700 EUR à 1,4469	26 juill. 2023	1 339
Achat 27 709 CAD, vente 20 595 USD à 1,3242	26 juill. 2023	437
Achat 9 024 CAD, vente 10 819 NZD à 0,8126	26 juill. 2023	232
Achat 86 003 CAD, vente 436 470 CNY à 0,1832	26 juill. 2023	6 045
Achat 3 446 CAD, vente 2 280 EUR à 1,4469	26 juill. 2023	146
Achat 2 023 CAD, vente 1 500 USD à 1,3242	26 juill. 2023	36
Achat 7 200 GBP, vente 12 092 CAD à 1,6821	26 juill. 2023	19





Le 30 juin 2023

**ANNEXE C (suite)**

**Contrats de change**

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 4 250 GBP, vente 7 145 CAD à 1,6821	26 juill. 2023	4
Achat 58 397 CAD, vente 43 500 USD à 1,3242	27 juill. 2023	794
Achat 52 835 CAD, vente 270 377 CNY à 0,1832	27 juill. 2023	3 303
Achat 33 755 CAD, vente 33 500 SGD à 0,9801	27 juill. 2023	921
Achat 107 857 CAD, vente 80 768 USD à 1,3242	28 juill. 2023	907
Achat 52 340 CAD, vente 35 915 EUR à 1,4470	28 juill. 2023	369
Achat 75 CAD, vente 55 USD à 1,3242	28 juill. 2023	2
Achat 13 031 CAD, vente 178 607 ZAR à 0,0701	31 juill. 2023	507
Achat 19 017 CAD, vente 21 150 AUD à 0,8829	1 <sup>er</sup> août 2023	343
Achat 173 CAD, vente 874 DKK à 0,1944	1 <sup>er</sup> août 2023	3
Achat 12 411 CAD, vente 93 059 SEK à 0,1230	1 <sup>er</sup> août 2023	968
Achat 192 307 CAD, vente 129 940 EUR à 1,4473	2 août 2023	4 245
Achat 53 726 CAD, vente 40 057 USD à 1,3241	2 août 2023	688
Achat 1 808 CAD, vente 1 340 USD à 1,3241	2 août 2023	33
Achat 8 000 EUR, vente 11 540 CAD à 1,4473	2 août 2023	38
Achat 13 392 USD, vente 17 722 CAD à 1,3241	2 août 2023	10
Achat 411 USD, vente 543 CAD à 1,3241	2 août 2023	2
Achat 48 609 CAD, vente 32 597 EUR à 1,4473	3 août 2023	1 430
Achat 46 485 CAD, vente 34 413 USD à 1,3240	3 août 2023	920
Achat 33 354 CAD, vente 19 808 GBP à 1,6819	3 août 2023	38
Achat 39 517 CAD, vente 3 870 803 JPY à 0,0092	4 août 2023	3 801
Achat 59 404 CAD, vente 43 950 USD à 1,3240	4 août 2023	1 212
Achat 5 052 CAD, vente 500 000 JPY à 0,0092	4 août 2023	439
Achat 53 309 CAD, vente 52 311 SGD à 0,9804	8 août 2023	2 024
Achat 11 392 CAD, vente 89 243 NOK à 0,1235	8 août 2023	368
Achat 22 470 CAD, vente 14 900 EUR à 1,4476	9 août 2023	901
Achat 12 074 CAD, vente 7 151 GBP à 1,6818	9 août 2023	47
Achat 62 530 CAD, vente 45 999 USD à 1,3239	10 août 2023	1 631
Achat 82 877 CAD, vente 8 270 742 JPY à 0,0092	10 août 2023	6 502
Achat 108 CAD, vente 80 USD à 1,3239	10 août 2023	2
Achat 113 993 CAD, vente 84 240 USD à 1,3239	11 août 2023	2 469
Achat 20 534 CAD, vente 15 379 USD à 1,3239	11 août 2023	174
Achat 11 639 CAD, vente 91 125 NOK à 0,1235	11 août 2023	382
Achat 25 832 CAD, vente 19 000 USD à 1,3239	11 août 2023	678
Achat 6 759 CAD, vente 5 000 USD à 1,3239	11 août 2023	139
Achat 602 USD, vente 792 CAD à 1,3239	11 août 2023	6
Achat 54 110 CAD, vente 40 023 USD à 1,3238	14 août 2023	1 127
Achat 10 758 CAD, vente 6 330 GBP à 1,6816	15 août 2023	113
Achat 21 162 CAD, vente 56 499 ILS à 0,3577	15 août 2023	953
Achat 127 186 CAD, vente 93 510 USD à 1,3238	15 août 2023	3 398
Achat 36 913 CAD, vente 3 590 232 JPY à 0,0092	16 août 2023	3 734
Achat 25 219 CAD, vente 30 940 NZD à 0,8122	16 août 2023	88
Achat 207 CAD, vente 228 AUD à 0,8831	17 août 2023	6
Achat 85 838 CAD, vente 8 348 066 JPY à 0,0092	17 août 2023	8 679
Achat 137 242 CAD, vente 92 471 EUR à 1,4480	17 août 2023	3 348
Achat 22 551 CAD, vente 13 301 GBP à 1,6816	17 août 2023	184
Achat 4 616 CAD, vente 3 405 USD à 1,3237	17 août 2023	108
Achat 956 USD, vente 1 259 CAD à 1,3237	17 août 2023	7
Achat 30 092 CAD, vente 20 518 EUR à 1,4480	18 août 2023	381
Achat 79 489 CAD, vente 58 566 USD à 1,3237	18 août 2023	1 963
Achat 13 329 CAD, vente 10 000 USD à 1,3237	18 août 2023	91
Achat 16 668 CAD, vente 9 863 GBP à 1,6815	21 août 2023	83
Achat 46 842 CAD, vente 240 480 CNY à 0,1834	21 août 2023	2 742
Achat 35 703 CAD, vente 35 210 SGD à 0,9807	22 août 2023	1 174
Achat 49 870 CAD, vente 34 202 EUR à 1,4482	22 août 2023	339

**ANNEXE C (suite)**

**Contrats de change**

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 11 910 CAD, vente 166 606 ZAR à 0,0700	22 août 2023	255
Achat 21 844 CAD, vente 172 918 SEK à 0,1230	23 août 2023	569
Achat 18 025 CAD, vente 20 002 AUD à 0,8831	24 août 2023	361
Achat 67 233 CAD, vente 6 635 523 JPY à 0,0093	24 août 2023	5 846
Achat 26 232 CAD, vente 18 000 EUR à 1,4483	24 août 2023	163
Achat 11 071 CAD, vente 12 488 AUD à 0,8831	24 août 2023	42
Achat 71 063 CAD, vente 52 900 USD à 1,3236	25 août 2023	1 045
Achat 5 788 CAD, vente 29 315 DKK à 0,1946	25 août 2023	82
Achat 140 098 CAD, vente 95 553 EUR à 1,4483	25 août 2023	1 706
Achat 3 500 EUR, vente 5 067 CAD à 1,4483	25 août 2023	3
Achat 64 261 CAD, vente 47 843 USD à 1,3235	28 août 2023	939
Achat 3 461 CAD, vente 3 865 AUD à 0,8831	28 août 2023	48
Achat 39 929 CAD, vente 207 387 CNY à 0,1835	30 août 2023	1 883
Achat 52 896 CAD, vente 39 297 USD à 1,3235	30 août 2023	886
Achat 99 166 CAD, vente 68 002 EUR à 1,4485	30 août 2023	663
Achat 22 994 CAD, vente 180 751 SEK à 0,1231	31 août 2023	749
Achat 1 970 CAD, vente 200 000 JPY à 0,0093	31 août 2023	118
Achat 82 636 CAD, vente 61 391 USD à 1,3235	31 août 2023	1 387
Achat 59 028 CAD, vente 6 073 769 JPY à 0,0093	31 août 2023	2 787
Achat 954 USD, vente 1 255 CAD à 1,3235	31 août 2023	8
Achat 4 632 CAD, vente 500 000 JPY à 0,0093	31 août 2023	2
Achat 4 083 CAD, vente 3 000 USD à 1,3234	1 <sup>er</sup> sept. 2023	112
Achat 19 940 CAD, vente 14 960 USD à 1,3234	5 sept. 2023	142
Achat 31 468 CAD, vente 3 234 641 JPY à 0,0093	6 sept. 2023	1 490
Achat 40 189 CAD, vente 29 606 USD à 1,3233	7 sept. 2023	1 010
Achat 193 220 CAD, vente 133 081 EUR à 1,4489	7 sept. 2023	393
Achat 7 619 CAD, vente 5 734 USD à 1,3233	7 sept. 2023	30
Achat 7 380 CAD, vente 765 514 JPY à 0,0093	8 sept. 2023	283
Achat 12 835 CAD, vente 103 490 SEK à 0,1231	11 sept. 2023	93
Achat 89 232 CAD, vente 66 609 USD à 1,3232	11 sept. 2023	1 092
Achat 92 743 CAD, vente 69 295 USD à 1,3232	12 sept. 2023	1 050
Achat 23 946 CAD, vente 24 050 SGD à 0,9811	12 sept. 2023	349
Achat 336 170 MXN, vente 25 414 CAD à 0,0762	13 sept. 2023	208
Achat 79 470 CAD, vente 59 523 USD à 1,3232	13 sept. 2023	709
Achat 12 924 CAD, vente 34 743 ILS à 0,3580	14 sept. 2023	486
Achat 55 613 CAD, vente 41 748 USD à 1,3232	14 sept. 2023	372
Achat 54 771 CAD, vente 41 004 USD à 1,3232	15 sept. 2023	516
Achat 72 782 CAD, vente 7 545 038 JPY à 0,0093	15 sept. 2023	2 765
Achat 1 989 CAD, vente 1 500 USD à 1,3231	19 sept. 2023	4
Achat 38 579 CAD, vente 4 152 606 JPY à 0,0093	22 sept. 2023	4
Achat 40 795 CAD, vente 4 335 456 JPY à 0,0093	26 sept. 2023	498
Achat 15 927 CAD, vente 17 776 AUD à 0,8834	26 sept. 2023	223
Achat 1 476 CAD, vente 1 500 SGD à 0,9815	26 sept. 2023	3
Achat 139 064 CAD, vente 95 877 EUR à 1,4503	4 oct. 2023	8
Achat 73 461 CAD, vente 55 514 USD à 1,3226	10 oct. 2023	37
Achat 49 616 CAD, vente 37 500 USD à 1,3226	10 oct. 2023	17
		<b>157 208</b>
Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 420 USD, vente 576 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(19)
Achat 350 USD, vente 477 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(12)
Achat 11 000 USD, vente 14 839 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(268)
Achat 3 000 USD, vente 4 007 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(33)
Achat 195 USD, vente 266 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(7)





Le 30 juin 2023

**ANNEXE C (suite)**

**Contrats de change**

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 3 600 USD, vente 4 863 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(93)
Achat 2 545 CAD, vente 1 929 USD à 1,3246	5 juill. 2023	(11)
Achat 55 514 USD, vente 73 573 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(36)
Achat 177 USD, vente 234 CAD à 1,3246	6 juill. 2023	–
Achat 28 523 AUD, vente 25 856 CAD à 0,8826	10 juill. 2023	(681)
Achat 11 500 USD, vente 15 378 CAD à 1,3245	10 juill. 2023	(145)
Achat 5 000 USD, vente 6 748 CAD à 1,3245	10 juill. 2023	(125)
Achat 28 900 AUD, vente 25 776 CAD à 0,8826	10 juill. 2023	(268)
Achat 3 500 USD, vente 4 682 CAD à 1,3245	10 juill. 2023	(46)
Achat 1 000 EUR, vente 1 447 CAD à 1,4461	10 juill. 2023	–
Achat 1 000 USD, vente 1 326 CAD à 1,3245	10 juill. 2023	(1)
Achat 50 540 CAD, vente 57 423 AUD à 0,8826	10 juill. 2023	(142)
Achat 15 975 CAD, vente 21 010 MXN à 0,0772	11 juill. 2023	(781)
Achat 17 616 CAD, vente 10 592 GBP à 1,6823	11 juill. 2023	(203)
Achat 1 000 USD, vente 1 336 CAD à 1,3245	11 juill. 2023	(11)
Achat 1 700 USD, vente 2 294 CAD à 1,3245	11 juill. 2023	(42)
Achat 13 USD, vente 18 CAD à 1,3245	14 juill. 2023	–
Achat 7 000 USD, vente 9 293 CAD à 1,3245	14 juill. 2023	(21)
Achat 3 432 CAD, vente 2 598 USD à 1,3245	14 juill. 2023	(9)
Achat 2 293 CAD, vente 1 740 USD à 1,3245	14 juill. 2023	(12)
Achat 985 USD, vente 1 335 CAD à 1,3244	17 juill. 2023	(30)
Achat 10 460 USD, vente 14 054 CAD à 1,3244	17 juill. 2023	(200)
Achat 13 375 CAD, vente 8 050 GBP à 1,6822	17 juill. 2023	(168)
Achat 315 USD, vente 423 CAD à 1,3244	17 juill. 2023	(5)
Achat 11 000 EUR, vente 16 307 CAD à 1,4465	18 juill. 2023	(395)
Achat 30 263 CAD, vente 418 000 MXN à 0,0771	19 juill. 2023	(1 955)
Achat 18 303 CAD, vente 57 832 PLN à 0,3254	19 juill. 2023	(515)
Achat 13 000 USD, vente 17 539 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(322)
Achat 1 000 USD, vente 1 362 CAD à 1,3243	21 juill. 2023	(37)
Achat 2 030 CAD, vente 7 560 BRL à 0,2753	24 juill. 2023	(52)
Achat 4 073 CAD, vente 15 000 BRL à 0,2753	24 juill. 2023	(57)
Achat 8 122 CAD, vente 30 500 BRL à 0,2753	24 juill. 2023	(276)
Achat 5 077 CAD, vente 18 500 BRL à 0,2753	24 juill. 2023	(17)
Achat 17 222 CAD, vente 140 000 NOK à 0,1235	25 juill. 2023	(67)
Achat 91 838 CAD, vente 54 780 GBP à 1,6821	26 juill. 2023	(306)
Achat 6 052 CAD, vente 3 600 GBP à 1,6821	26 juill. 2023	(4)
Achat 6 602 CAD, vente 5 000 USD à 1,3242	26 juill. 2023	(20)
Achat 15 185 CAD, vente 47 641 PLN à 0,3252	27 juill. 2023	(308)
Achat 35 915 EUR, vente 52 984 CAD à 1,4470	28 juill. 2023	(1 013)
Achat 5 165 USD, vente 6 945 CAD à 1,3242	28 juill. 2023	(106)
Achat 2 900 USD, vente 3 895 CAD à 1,3242	28 juill. 2023	(54)
Achat 93 059 SEK, vente 12 089 CAD à 0,1230	1 <sup>er</sup> août 2023	(647)
Achat 8 000 USD, vente 10 767 CAD à 1,3241	2 août 2023	(174)
Achat 5 500 USD, vente 7 423 CAD à 1,3241	2 août 2023	(141)
Achat 32 760 CAD, vente 22 734 EUR à 1,4473	2 août 2023	(144)
Achat 6 500 USD, vente 8 677 CAD à 1,3241	2 août 2023	(71)
Achat 5 268 CAD, vente 4 000 USD à 1,3241	2 août 2023	(29)
Achat 8 500 USD, vente 11 271 CAD à 1,3241	2 août 2023	(16)
Achat 10 262 CAD, vente 1 113 398 JPY à 0,0092	4 août 2023	(12)
Achat 2 758 CAD, vente 8 537 PLN à 0,3249	8 août 2023	(17)
Achat 4 601 CAD, vente 14 414 PLN à 0,3249	8 août 2023	(83)
Achat 14 003 CAD, vente 52 000 BRL à 0,2744	10 août 2023	(267)
Achat 7 688 CAD, vente 28 407 BRL à 0,2744	10 août 2023	(107)
Achat 18 448 CAD, vente 14 000 USD à 1,3239	10 août 2023	(87)
Achat 124 CAD, vente 93 USD à 1,3239	10 août 2023	–

**ANNEXE C (suite)**

**Contrats de change**

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 180 CAD, vente 136 USD à 1,3239	10 août 2023	–
Achat 4 000 USD, vente 5 344 CAD à 1,3239	11 août 2023	(48)
Achat 1 190 USD, vente 1 599 CAD à 1,3239	11 août 2023	(24)
Achat 5 414 CAD, vente 4 100 USD à 1,3239	11 août 2023	(15)
Achat 5 500 USD, vente 7 381 CAD à 1,3238	15 août 2023	(99)
Achat 3 132 GBP, vente 5 310 CAD à 1,6816	17 août 2023	(43)
Achat 17 384 USD, vente 23 337 CAD à 1,3237	17 août 2023	(324)
Achat 785 069 JPY, vente 7 939 CAD à 0,0092	17 août 2023	(682)
Achat 10 483 EUR, vente 15 566 CAD à 1,4480	17 août 2023	(386)
Achat 5 341 EUR, vente 7 900 CAD à 1,4480	17 août 2023	(166)
Achat 1 489 GBP, vente 2 516 CAD à 1,6816	17 août 2023	(12)
Achat 8 765 USD, vente 11 669 CAD à 1,3237	17 août 2023	(66)
Achat 383 574 JPY, vente 3 840 CAD à 0,0092	17 août 2023	(294)
Achat 2 362 CAD, vente 1 640 EUR à 1,4480	17 août 2023	(13)
Achat 26 454 CAD, vente 358 700 MXN à 0,0766	21 août 2023	(1 009)
Achat 34 202 EUR, vente 50 477 CAD à 1,4482	22 août 2023	(946)
Achat 30 093 CAD, vente 244 673 NOK à 0,1236	23 août 2023	(139)
Achat 6 725 CAD, vente 4 000 GBP à 1,6814	24 août 2023	(1)
Achat 19 084 CAD, vente 11 363 GBP à 1,6814	24 août 2023	(22)
Achat 5 045 USD, vente 6 860 CAD à 1,3236	25 août 2023	(182)
Achat 2 056 USD, vente 2 761 CAD à 1,3236	25 août 2023	(39)
Achat 30 591 CAD, vente 408 000 MXN à 0,0765	28 août 2023	(605)
Achat 15 743 CAD, vente 9 368 GBP à 1,6812	29 août 2023	(7)
Achat 17 449 CAD, vente 90 291 DKK à 0,1947	29 août 2023	(130)
Achat 6 875 CAD, vente 25 448 BRL à 0,2733	29 août 2023	(81)
Achat 5 893 CAD, vente 21 680 BRL à 0,2733	29 août 2023	(33)
Achat 47 011 CAD, vente 32 600 EUR à 1,4485	30 août 2023	(212)
Achat 292 USD, vente 389 CAD à 1,3235	31 août 2023	(2)
Achat 4 345 CAD, vente 3 000 EUR à 1,4489	7 sept. 2023	(2)
Achat 1 577 397 INR, vente 25 446 CAD à 0,0161	8 sept. 2023	(74)
Achat 14 145 CAD, vente 10 749 USD à 1,3232	11 sept. 2023	(79)
Achat 114 706 CAD, vente 79 704 EUR à 1,4492	12 sept. 2023	(801)
Achat 48 763 CAD, vente 29 313 GBP à 1,6808	13 sept. 2023	(508)
Achat 133 230 CAD, vente 92 812 EUR à 1,4493	13 sept. 2023	(1 278)
Achat 4 229 USD, vente 5 649 CAD à 1,3232	13 sept. 2023	(53)
Achat 25 725 CAD, vente 340 000 MXN à 0,0762	14 sept. 2023	(183)
Achat 1 873 CAD, vente 24 590 MXN à 0,0762	15 sept. 2023	(1)
Achat 121 190 CAD, vente 83 822 EUR à 1,4494	15 sept. 2023	(299)
Achat 74 873 CAD, vente 51 975 EUR à 1,4495	18 sept. 2023	(466)
Achat 205 958 SEK, vente 25 699 CAD à 0,1231	18 sept. 2023	(336)
Achat 107 935 CAD, vente 81 606 USD à 1,3231	20 sept. 2023	(35)
Achat 6 338 CAD, vente 4 806 USD à 1,3231	20 sept. 2023	(22)
Achat 62 373 CAD, vente 47 317 USD à 1,3230	21 sept. 2023	(230)
Achat 7 380 CAD, vente 22 977 PLN à 0,3241	21 sept. 2023	(67)
Achat 193 030 CAD, vente 133 400 EUR à 1,4497	22 sept. 2023	(362)
Achat 11 028 CAD, vente 89 500 NOK à 0,1236	22 sept. 2023	(36)
Achat 111 496 CAD, vente 84 280 USD à 1,3230	25 sept. 2023	(4)
Achat 124 625 CAD, vente 85 974 EUR à 1,4499	25 sept. 2023	(27)
Achat 22 775 CAD, vente 17 318 USD à 1,3229	26 sept. 2023	(136)
Achat 99 091 CAD, vente 75 464 USD à 1,3229	27 sept. 2023	(743)
Achat 111 859 CAD, vente 77 217 EUR à 1,4500	27 sept. 2023	(105)
Achat 92 067 CAD, vente 70 050 USD à 1,3229	28 sept. 2023	(601)
Achat 72 199 CAD, vente 395 000 CNY à 0,1838	28 sept. 2023	(390)
Achat 70 945 CAD, vente 7 635 600 JPY à 0,0093	29 sept. 2023	(57)
Achat 151 872 CAD, vente 105 405 EUR à 1,4501	29 sept. 2023	(974)



Le 30 juin 2023

**ANNEXE C (suite)**

**Contrats de change**

<b>Contrats</b>	<b>Échéance</b>	<b>Perte latente (\$)</b>
Achat 21 338 CAD, vente 14 733 EUR à 1,4501	29 sept. 2023	(26)
Achat 25 083 CAD, vente 28 457 AUD à 0,8835	3 oct. 2023	(59)
Achat 82 198 CAD, vente 8 869 553 JPY à 0,0093	3 oct. 2023	(328)
Achat 61 518 CAD, vente 42 735 EUR à 1,4505	6 oct. 2023	(468)
Achat 838 CAD, vente 953 AUD à 0,8835	10 oct. 2023	(5)
		<u>(25 003)</u>
<b>TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE</b>		<u>132 205</u>

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

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



**États de la situation financière** (non audité)

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
(se reporter à la note 2 des notes annexes)		
<b>ACTIF</b>		
Placements, à la juste valeur	10 132 417	\$ 10 081 159
Trésorerie	108 029	7 532
Montant à recevoir de courtiers	588	52 645
Souscriptions à recevoir	19 686	6 305
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	4 570	58
Marge à recevoir	2 382	42 631
Gain latent sur les contrats de change	157 208	50 911
Dividendes à recevoir, intérêts courus et autres éléments d'actif	52 501	50 542
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>10 477 381</b>	<b>10 291 783</b>
<b>PASSIF</b>		
Montant à payer à des courtiers	159 130	1 433
Rachats à payer	1 884	1 850
Montant à payer sur les contrats de swaps ouverts	1 850	197
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	15 584	45 038
Perte latente sur les contrats de change	25 003	273 336
Créditeurs et charges à payer	700	735
<b>TOTAL DU PASSIF, HORS ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>204 151</b>	<b>322 589</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (« VALEUR LIQUIDATIVE »)</b>	<b>10 273 230</b>	<b>\$ 9 969 194</b>
Placements, au coût	11 272 209	\$ 11 223 504
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>		
SÉRIE A	90 049	\$ 95 318
SÉRIE D	10 596	\$ 9 980
SÉRIE F	660 945	\$ 649 675
SÉRIE I	16 236	\$ 20 225
SÉRIE O	9 495 404	\$ 9 193 996
<b>VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART</b>		
SÉRIE A	9,20	\$ 9,02
SÉRIE D	9,45	\$ 9,24
SÉRIE F	9,84	\$ 9,61
SÉRIE I	9,86	\$ 9,63
SÉRIE O	9,79	\$ 9,53

**États du résultat global** (non audité)

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

	2023	2022
Périodes closes les 30 juin (se reporter à la note 2 des notes annexes)		
<b>REVENUS (se reporter à la note 3 des notes annexes)</b>		
Dividendes	298	\$ –
Intérêts à distribuer	127 878	85 584
Charges d'intérêts	(1 647)	–
Revenu tiré des fiducies de placement	17 863	8 089
Revenus (pertes) sur les instruments dérivés	(160 752)	81 839
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(77 075)	(208 816)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	355 530	(1 127 187)
<b>TOTAL DU GAIN (PERTE) NET SUR LES PLACEMENTS ET LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>	<b>262 095</b>	<b>(1 160 491)</b>
Autres revenus (pertes)	–	30
Revenu tiré de prêts de titres (se reporter à la note 7 des notes annexes)	1 533	831
Gain (perte) net sur les soldes en devises	5 631	610
<b>TOTAL DES AUTRES REVENUS (PERTES)</b>	<b>7 164</b>	<b>1 471</b>
<b>TOTAL DES REVENUS (PERTES)</b>	<b>269 259</b>	<b>(1 159 020)</b>
<b>CHARGES (se reporter aux notes annexes – renseignements propres au fonds)</b>		
Frais de gestion	2 721	3 445
Frais d'administration	1 135	1 260
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1	–
TPS/TVH	426	530
Coûts de transactions	44	374
Retenue d'impôt à la source	(59)	102
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>4 268</b>	<b>5 711</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>264 991</b>	<b>\$ (1 164 731)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>		
SÉRIE A	1 825	\$ (14 095)
SÉRIE D	208	\$ (2 197)
SÉRIE F	14 507	\$ (89 267)
SÉRIE I	510	\$ (3 394)
SÉRIE O	247 941	\$ (1 055 778)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART</b>		
SÉRIE A	0,18	\$ (1,13)
SÉRIE D	0,19	\$ (1,20)
SÉRIE F	0,21	\$ (1,14)
SÉRIE I	0,26	\$ (1,14)
SÉRIE O	0,26	\$ (1,08)



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

Périodes closes les 30 juin (se reporter à la note 2 des notes annexes)	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS</b>		
<b>AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative	264 991 \$	(1 164 731) \$
<b>AJUSTEMENTS AUX FINS DU RAPPROCHEMENT DES ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Intérêts à distribuer	(43 004)	(3 662)
Dividendes autres qu'en trésorerie	—	—
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(14 225)	(6 519)
Perte (gain) nette réalisée sur les placements	77 075	208 816
Variation de la perte (gain) latente sur les placements	(355 530)	1 127 187
(Augmentation) diminution des débiteurs	(6 471)	18 204
Augmentation (diminution) des créditeurs	(29 489)	10 555
(Augmentation) diminution des comptes sur marge	40 249	(49 663)
Coût des placements acquis*	(12 094 938)	(15 842 557)
Produit de la vente et à l'échéance de placements*	12 236 141	15 299 329
<b>ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>	<b>74 799</b>	<b>(403 041)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables*	764 457	1 316 138
Trésorerie versée au rachat de parts rachetables*	(738 759)	(894 321)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	—	1
<b>ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>25 698 \$</b>	<b>421 818 \$</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour la période	100 497	18 777
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture	7 532	3 983
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE</b>	<b>108 029 \$</b>	<b>22 760 \$</b>
Intérêts reçus (payés) <sup>†</sup>	78 389 \$	75 305 \$
Revenu tiré des (versé aux) fiducies de placement <sup>††</sup>	4 326 \$	1 570 \$
Dividendes reçus (payés) <sup>†‡</sup>	182 \$	202 \$

\* Opérations en nature exclues.

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

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



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

Périodes closes les 30 juin (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Série A		Série D		Série F		Série I	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE</b>	<b>95 318 \$</b>	<b>143 075 \$</b>	<b>9 980 \$</b>	<b>28 036 \$</b>	<b>649 675 \$</b>	<b>876 489 \$</b>	<b>20 225 \$</b>	<b>32 543 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION)</b>								
<b>DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>1 825</b>	<b>(14 095)</b>	<b>208</b>	<b>(2 197)</b>	<b>14 507</b>	<b>(89 267)</b>	<b>510</b>	<b>(3 394)</b>
Frais de rachat anticipé	–	–	–	–	–	2	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>4 328</b>	<b>4 165</b>	<b>1 712</b>	<b>1 400</b>	<b>131 956</b>	<b>183 665</b>	<b>772</b>	<b>3 480</b>
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	–	–	–	–	2	–	–
Rachat de parts rachetables	<b>(11 422)</b>	<b>(23 900)</b>	<b>(1 304)</b>	<b>(18 503)</b>	<b>(135 193)</b>	<b>(200 993)</b>	<b>(5 271)</b>	<b>(4 574)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION)</b>								
<b>NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS</b>								
<b>SUR LES PARTS RACHETABLES</b>	<b>(7 094)</b>	<b>(19 735)</b>	<b>408</b>	<b>(17 103)</b>	<b>(3 237)</b>	<b>(17 324)</b>	<b>(4 499)</b>	<b>(1 094)</b>
Distributions tirées du revenu net	–	–	–	–	–	(1)	–	–
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX</b>								
<b>PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	–	–	–	–	–	(1)	–	–
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE</b>								
<b>DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>(5 269)</b>	<b>(33 830)</b>	<b>616</b>	<b>(19 300)</b>	<b>11 270</b>	<b>(106 592)</b>	<b>(3 989)</b>	<b>(4 488)</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE</b>	<b>90 049 \$</b>	<b>109 245 \$</b>	<b>10 596 \$</b>	<b>8 736 \$</b>	<b>660 945 \$</b>	<b>769 897 \$</b>	<b>16 236 \$</b>	<b>28 055 \$</b>

Périodes closes les 30 juin (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Série O		Total	
	2023	2022	2023	2022
<b>VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE</b>	<b>9 193 996 \$</b>	<b>10 479 184 \$</b>	<b>9 969 194 \$</b>	<b>11 559 327 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION)</b>				
<b>DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>247 941</b>	<b>(1 055 778)</b>	<b>264 991</b>	<b>(1 164 731)</b>
Frais de rachat anticipé	–	–	–	2
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>649 613</b>	<b>1 143 939</b>	<b>788 381</b>	<b>1 336 649</b>
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	–	–	2
Rachat de parts rachetables	<b>(596 146)</b>	<b>(681 369)</b>	<b>(749 336)</b>	<b>(929 339)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION)</b>				
<b>NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS</b>				
<b>SUR LES PARTS RACHETABLES</b>	<b>53 467</b>	<b>462 570</b>	<b>39 045</b>	<b>407 314</b>
Distributions tirées du revenu net	–	–	–	(1)
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–
<b>TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX</b>				
<b>PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	–	–	–	(1)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE</b>				
<b>DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>301 408</b>	<b>(593 208)</b>	<b>304 036</b>	<b>(757 418)</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE</b>	<b>9 495 404 \$</b>	<b>9 885 976 \$</b>	<b>10 273 230 \$</b>	<b>10 801 909 \$</b>



Le 30 juin 2023

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

Le fonds a pour objectif de placement d'offrir un rendement global à long terme supérieur à la moyenne sous forme de revenu d'intérêts et d'une certaine croissance du capital sur les marchés mondiaux des titres à revenu fixe.

Depuis le 30 juin 2016, les parts de série I sont plafonnées et ne peuvent plus être souscrites par de nouveaux investisseurs. Les investisseurs qui détiennent actuellement des parts de série I du fonds peuvent continuer à souscrire des parts additionnelles de cette série.

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

#### Risque de crédit (%)

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

Notation	30 juin 2023	31 décembre 2022
AAA	40,4	37,7
AA	14,7	13,8
A	20,4	21,3
BBB	16,7	18,9
BB	4,6	4,4
B	0,5	0,7
CCC	0,1	0,1
D	0,1	0,1
Sans notation	2,5	3,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

#### Risque de concentration (%)

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

Répartition des placements	30 juin 2023	31 décembre 2022
États-Unis	19,5	17,3
Japon	7,8	8,5
Fonds sous-jacents	7,8	8,9
Canada	7,2	7,2
Allemagne	6,1	5,5
Italie	5,8	5,8
France	4,9	4,2
Espagne	3,4	3,3
Royaume-Uni	3,1	2,3
Chine	2,7	3,0
Obligations supranationales	1,9	1,9
Mexique	1,8	1,8
Australie	1,5	1,1

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

Répartition des placements	30 juin 2023	31 décembre 2022
Singapour	1,3	1,1
Autres pays	11,3	10,0
Trésorerie/Autres	13,9	18,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

#### Risque de taux d'intérêt (%)

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

Durée	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	5,3	3,5
1 an à 5 ans	34,2	32,8
5 ans à 10 ans	26,7	28,6
Plus de 10 ans	33,8	35,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

En date du 30 juin 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, et que toutes les autres variables avaient été constantes, la valeur liquidative du fonds aurait pu diminuer ou augmenter d'environ 5,0 % (3,7 % au 31 décembre 2022). En fait, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

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

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

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

Le tableau ci-dessous présente le sommaire des données utilisées en date du 30 juin 2023 et du 31 décembre 2022.

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actions</b>	<b>1 127</b>	–	–	<b>1 127</b>
<b>Fonds sous-jacents</b>	<b>804 518</b>	–	–	<b>804 518</b>
<b>Titres à revenu fixe</b>				
et titres de créance	–	8 037 037	–	8 037 037
<b>Placements à court terme</b>	–	1 289 735	–	1 289 735
<b>Instruments dérivés – actifs</b>	<b>4 570</b>	<b>157 208</b>	–	<b>161 778</b>
<b>Instruments dérivés – passifs</b>	<b>(15 584)</b>	<b>(25 003)</b>	–	<b>(40 587)</b>
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>794 631</b>	<b>9 458 977</b>	–	<b>10 253 608</b>
<b>% du total du portefeuille</b>	<b>7,7</b>	<b>92,3</b>	–	<b>100,0</b>



Le 30 juin 2023

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 392	–	–	1 392
Fonds sous-jacents	884 134	–	–	884 134
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	7 276 421	–	7 276 421
Placements à court terme	–	1 919 150	–	1 919 150
Instruments dérivés – actifs	58	50 911	–	50 969
Instruments dérivés – passifs	(45 038)	(273 533)	–	(318 571)
Total des instruments financiers	840 546	8 972 949	–	9 813 495
% du total du portefeuille	8,6	91,4	–	100,0

Pour les périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert d'instruments financiers entre le niveau 1, le niveau 2 et le niveau 3.

### 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	1,35 %	0,05 %
Série D	0,75 %	0,05 %
Série F	0,60 %	0,05 %
Série I	0,50 %	0,05 %
Série O	s.o.*	0,02 %

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

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

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

	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	VL Participation		VL Participation	
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay	1,5	11,6	1,7	11,9
Fonds du marché monétaire canadien RBC	4,0	11,8	4,0	14,5

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 »).

	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	VL Participation		VL Participation	
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF	1,5	13,3	2,1	16,0
iShares EUR Corp. Bond 1-5yr UCITS ETF	0,5	1,2	0,5	1,0
VanEck J.P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	–	–	0,3	0,7
Vanguard Canadian Short-Term Corporate Bond Index ETF	0,3	2,6	0,3	2,6

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

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

Au 31 décembre 2022	
Pertes en capital	188 507
Pertes autres qu'en capital	115 491
Année d'expiration des pertes autres qu'en capital : 2042	115 491

### 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 30 juin (se reporter à la note 2 des notes annexes)	2023	2022
<b>Série A</b>		
Nombre de parts à l'ouverture	10 561	13 517
Nombre de parts émises	470	418
Nombre de parts réinvesties	–	–
Nombre de parts rachetées	(1 239)	(2 400)
Nombre de parts à la clôture	9 792	11 535
<b>Série D</b>		
Nombre de parts à l'ouverture	1 080	2 605
Nombre de parts émises	181	140
Nombre de parts réinvesties	–	–
Nombre de parts rachetées	(139)	(1 841)
Nombre de parts à la clôture	1 122	904





Le 30 juin 2023

Périodes closes les 30 juin  
(se reporter à la note 2 des notes annexes)

	2023	2022
<b>Série F</b>		
Nombre de parts à l'ouverture	67 566	78 374
Nombre de parts émises	13 441	17 358
Nombre de parts réinvesties	–	–
Nombre de parts rachetées	(13 828)	(19 111)
Nombre de parts à la clôture	67 179	76 621
<b>Série I</b>		
Nombre de parts à l'ouverture	2 100	2 908
Nombre de parts émises	77	330
Nombre de parts réinvesties	–	–
Nombre de parts rachetées	(531)	(449)
Nombre de parts à la clôture	1 646	2 789
<b>Série O</b>		
Nombre de parts à l'ouverture	964 535	951 900
Nombre de parts émises	66 722	109 475
Nombre de parts réinvesties	–	–
Nombre de parts rachetées	(61 073)	(65 391)
Nombre de parts à la clôture	970 184	995 984

**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 :

	30 juin 2023		30 juin 2022	
	\$	%	\$	%
Total des coûts de transactions	44	100	374	100
Commissions des courtiers liés*	–	–	115	31
Ententes sur les commissions†	–	–	–	–

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

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

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

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

	30 juin 2023	30 juin 2022
Juste valeur des titres prêtés	3 565 387	3 434 418
Juste valeur de la garantie reçue	3 636 730	3 503 138

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.

	30 juin 2023		30 juin 2022	
	\$	%	\$	%
Revenu brut	2 027	100	1 107	100
RBC SI (payé)	(494)	(24)	(275)	(25)
Impôt retenu à la source	–	–	(1)	–
Revenu du fonds	1 533	76	831	75

**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 :

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Fonds équilibré Phillips, Hager & North	1,0	1,0
Fonds fiduciaire de retraite équilibré Phillips, Hager & North	1,3	1,2
Fonds fiduciaire de retraite prudent Phillips, Hager & North	–	–
Fonds fiduciaire de retraite de croissance Phillips, Hager & North	–	–
Portefeuille prudence d'obligations RBC	0,3	0,3
Portefeuille d'obligations essentielles RBC	3,0	2,6
Portefeuille d'obligations essentielles plus RBC	3,5	3,3
Portefeuille mondial équilibré RBC	3,8	3,7
Portefeuille mondial prudence RBC	2,8	2,9
Fonds mondial de croissance et de revenu RBC	0,6	0,6
Portefeuille mondial croissance RBC	1,3	1,2
Portefeuille mondial prudence élevée RBC	1,1	1,2
Portefeuille de retraite 2020 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2025 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2030 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2035 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2040 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2045 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2050 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2055 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2060 RBC	–	–
Solution de revenu de retraite RBC	–	–
Portefeuille équilibré sélect RBC	16,6	15,7
Portefeuille équilibré choix sélect RBC	0,1	0,1
Portefeuille prudence choix sélect RBC	–	–
Portefeuille de croissance choix sélect RBC	0,1	0,1
Portefeuille prudence sélect RBC	22,0	22,3
Portefeuille de croissance sélect RBC	3,8	3,5



Le 30 juin 2023

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Portefeuille prudence élevée sélect RBC	14,1	15,1
Fonds d'éducation Objectif 2025 RBC	1,6	2,5
Fonds d'éducation Objectif 2030 RBC	0,8	0,5
Total	77,8	77,8

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

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

30 juin 2023	Actif	Passif
Montants bruts – actifs (passifs)	157 208	(26 853)
Montants ayant fait l'objet d'une compensation dans les états de la situation financière	–	–
Montants nets présentés dans les états de la situation financière	157 208	(26 853)
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	(24 933)	24 933
Montant donné (reçu) en garantie	(49 749)	1 850
Montant net	82 526	(70)

31 décembre 2022	Actif	Passif
Montants bruts – actifs (passifs)	50 911	(273 533)
Montants ayant fait l'objet d'une compensation dans les états de la situation financière	–	–
Montants nets présentés dans les états de la situation financière	50 911	(273 533)
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	(50 911)	50 911
Montant donné (reçu) en garantie	–	54 192
Montant net	–	(168 430)

Le 30 juin 2023

## 1. Les fonds

Les fonds (le « fonds » ou les « fonds ») sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable régies par les lois de la province d'Ontario ou de la province de la Colombie-Britannique. RBC GMA est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille des fonds, et son siège social est situé au 155, rue Wellington Ouest, 22<sup>e</sup> étage, Toronto (Ontario). RBC GMA est aussi le fiduciaire des fonds régis par les lois de la province d'Ontario. La publication des présents états financiers a été approuvée par le conseil d'administration de RBC GMA le 9 août 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, de série O et de série FNB. Depuis le 11 avril 2022, la série Conseillers et la série Conseillers T5 ne sont plus offertes.

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

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

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

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

Les parts de série D et de série DZ ne comportent aucuns frais d'acquisition et sont assorties de frais moins élevés que ceux des parts de série A. Les parts de série D et de série DZ sont offertes aux investisseurs qui ont un compte auprès de RBC Placements en Direct Inc., de Phillips, Hager & North gestion de fonds de placement collectif 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.

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

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

## 2. Période

L'information fournie dans les présents états financiers et les notes annexes sont en date du 30 juin 2023 et du 31 décembre 2022, le cas échéant, et pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022, 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) et IAS 34 Information financière intermédiaire publiées par l'International Accounting Standards Board (l'IASB). 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.

Le 30 juin 2023

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.



Le 30 juin 2023

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 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.

*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.

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

*Swaps sur défaillance* – Un swap sur défaillance est une entente conclue entre un acheteur de protection et un vendeur de protection. L'acheteur de protection verse périodiquement un montant en échange d'un paiement par le vendeur de protection conditionnel à un événement de crédit, tel que la défaillance, la faillite ou la restructuration de l'entité de référence. Les montants 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

Le 30 juin 2023

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.



Le 30 juin 2023

**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	CNH/CNY – Renminbi chinois
BRL – Real brésilien	COP – Peso colombien
CAD – Dollar canadien	CZK – Couronne tchèque
CHF – Franc suisse	DKK – Couronne danoise
CLP – Peso chilien	DOP – Peso dominicain

EGP – Livre égyptienne	NZD – Dollar néo-zélandais
EUR – Euro	PEN – Nouveau sol péruvien
GBP – Livre sterling	PHP – Peso philippin
HKD – Dollar de Hong Kong	PLN – Zloty polonais
HUF – Forint hongrois	RON – Leu roumain
IDR – Rupiah indonésienne	RSD – Dinar serbe
ILS – Nouveau shekel israélien	SEK – Couronne suédoise
INR – Roupie indienne	SGD – Dollar de Singapour
JPY – Yen japonais	THB – Baht thaïlandais
KRW – Won sud-coréen	TRY – Nouvelle livre turque
MXN – Peso mexicain	TWD – Nouveau dollar taïwanais
MYR – Ringgit malais	USD – Dollar américain
NOK – Couronne norvégienne	ZAR – Rand sud-africain

**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.

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.

Le 30 juin 2023

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

Le 30 juin 2023

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 assujéti 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



Le 30 juin 2023

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 BlueBay (Canada) (pour le fonds sous-jacent)

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 en devises des marchés émergents RBC (pour une partie du fonds)

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

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)\* (pour le fonds sous-jacent)

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 de revenu mensuel américain RBC (pour une partie du fonds)

Le 30 juin 2023

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'obligations alternatives mondiales BlueBay (Canada)\* (pour une partie du fonds)  
 Fonds d'actions outre-mer Phillips, Hager & North  
 Fonds d'actions mondiales Phillips, Hager & North

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

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

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

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

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

#### **Fiduciaire**

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

#### **Placeurs**

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

#### **Dépositaire**

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

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

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

Le 30 juin 2023

**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.