

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 RBC

Le 30 juin 2023

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
Canada				
Element Fleet Management Corp., 6,210 % – série C, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	25 000	618	620	
Element Fleet Management Corp., 5,903 % – série E, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	5 000	124	123	
Banque Nationale du Canada, 3,839 % – série 32, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	11 500	284	192	
Pembina Pipeline Corp., 4,684 % – série 19, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	244 750	5 600	5 154	
La Banque Toronto-Dominion, 5,747 % – série 18, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	118 775	2 969	2 481	
		9 595	8 570	–
États-Unis				
Unit Corp.	66 659	717	4 228	
		717	4 228	–
TOTAL DES ACTIONS		10 312	12 798	–
FONDS SOUS-JACENTS				
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, série O*	18 755 942	194 082	167 332	
Fonds en devises des marchés émergents RBC, série O*	10 953 309	109 985	112 780	
TOTAL DES FONDS SOUS-JACENTS		304 067	280 112	1,3

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS CANADIENNES				
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS				
407 International Inc., 4,220 %, 14 févr. 2028	30 000 000	29 659	29 257	
407 International Inc., 4,450 %, 14 août 2031	19 000 000	18 604	18 287	
407 International Inc., 5,750 %, 14 févr. 2036	29 250	33 256	31 278	
407 International Inc., 3,650 %, 8 sept. 2044	30 000	30 503	25 880	
407 International Inc., 3,830 %, 11 mai 2046	47 550	48 131	41 967	
407 International Inc., 3,600 %, 21 mai 2047	12 400	12 775	10 544	
407 International Inc., 3,720 %, 11 mai 2048	15 000	14 973	12 983	
407 International Inc., 2,840 %, 7 mars 2050	4 000	3 366	2 918	
Aéroports de Montréal, 6,950 %, 16 avr. 2032	1 383	1 687	1 485	
Aéroports de Montréal, 5,670 %, 16 oct. 2037	20 350	24 181	22 535	
Aéroports de Montréal, 3,918 %, 12 juin 2045	6 700	6 700	6 075	
AIMCo Realty Investors LP, 2,266 %, 26 juin 2024	11 500	11 555	11 145	
AIMCo Realty Investors LP, 2,195 %, 4 nov. 2026	19 000	18 552	17 273	
AIMCo Realty Investors LP, 3,367 %, 1 ^{er} juin 2027	10 000	9 524	9 388	
AIMCo Realty Investors LP, 3,043 %, 1 ^{er} juin 2028	22 000	20 607	20 142	
Air Canada, 4,625 %, 15 août 2029	2 010	2 028	1 822	
Alectra Inc., 2,488 %, 17 mai 2027	4 400	4 379	4 053	
Algonquin Power & Utilities Corp., 5,250 %, 18 janv. 2082	3 415	3 366	2 706	
Algonquin Power Co., 4,090 %, 17 févr. 2027	19 000	18 700	18 004	
Algonquin Power Co., 2,850 %, 15 juill. 2031	10 000	10 061	8 331	
Alimentation Couche-Tard inc., 3,056 %, 26 juill. 2024	18 700	19 175	18 221	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,636 %, 21 avr. 2025	7 000	7 502	6 688	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 1,726 %, 12 févr. 2026	10 600	10 578	9 469	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,113 %, 8 avr. 2027	25 500	24 696	22 888	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,117 %, 21 févr. 2030	6 350	6 383	5 254	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,095 %, 6 févr. 2032	14 500	14 509	11 314	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
AltaGas Ltd., 4,400 %, 15 mars 2024	14 750	15 632	14 622	
AltaGas Ltd., 1,227 %, 18 mars 2024	6 850	6 850	6 644	
AltaGas Ltd., 3,840 %, 15 janv. 2025	15 000	15 846	14 584	
AltaGas Ltd., 2,157 %, 10 juin 2025	31 400	31 224	29 422	
AltaGas Ltd., 4,638 %, 15 mai 2026	5 500	5 500	5 385	
AltaGas Ltd., 3,980 %, 4 oct. 2027	27 200	25 888	25 775	
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	19 200	18 967	16 583	
AltaGas Ltd., 4,500 %, 15 août 2044	2 000	2 248	1 711	
AltaGas Ltd., 5,250 %, 11 janv. 2082	2 330	2 282	1 858	
AltaGas Ltd., 7,350 %, 17 août 2082	1 074	1 076	1 034	
AltaLink LP, 2,747 %, 29 mai 2026	10 000	10 000	9 438	
AltaLink LP, 1,509 %, 11 sept. 2030	3 500	2 850	2 860	
AltaLink LP, 4,872 %, 15 nov. 2040	2 000	2 365	2 065	
AltaLink LP, 4,462 %, 8 nov. 2041	14 000	15 532	13 786	
AltaLink LP, 3,717 %, 3 déc. 2046	24 500	25 568	21 510	
ARC Resources Ltd., 2,354 %, 10 mars 2026	21 200	20 690	19 526	
ARC Resources Ltd., 3,465 %, 10 mars 2031	17 250	17 250	15 150	
Banque de Montréal, 2,280 %, 29 juill. 2024	24 300	24 230	23 475	
Banque de Montréal, 2,370 %, 3 févr. 2025	58 500	59 411	55 622	
Banque de Montréal, 1,758 %, 10 mars 2026	22 500	22 596	20 528	
Banque de Montréal, 1,551 %, 28 mai 2026	58 000	56 374	52 231	
Banque de Montréal, 3,650 %, 1 ^{er} avr. 2027	105 500	102 251	99 852	
Banque de Montréal, 4,309 %, 1 ^{er} juin 2027	67 750	66 459	65 596	
Banque de Montréal, 4,709 %, 7 déc. 2027	50 500	50 517	49 526	
Banque de Montréal, 5,039 %, 29 mai 2028	64 500	64 500	64 149	
Banque de Montréal, 2,077 %, 17 juin 2030	25 000	25 341	23 231	
Banque de Montréal, 1,928 %, 22 juill. 2031	45 900	45 099	40 790	
Banque de Montréal, 6,534 %, 27 oct. 2032	10 400	10 400	10 702	
Banque de Montréal, 4,300 %, 26 nov. 2080	17 550	17 550	16 118	
Banque de Montréal, 5,625 %, 26 mai 2082	6 750	6 750	6 249	
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	5 775	5 775	5 673	
Banque de Montréal, 7,057 %, perpétuelles	8 500	8 500	8 283	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,490 %, 23 sept. 2024	12 400	12 408	11 946	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,950 %, 10 janv. 2025	48 500	48 234	45 923	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,160 %, 3 févr. 2025	64 200	63 966	60 838	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,500 %, 29 déc. 2025	12 500	12 491	12 503	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,500 %, 8 mai 2026	62 000	63 226	62 211	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,850 %, 2 nov. 2026	102 700	102 435	92 289	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,950 %, 8 mars 2027	97 250	92 870	89 960	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,400 %, 1 ^{er} nov. 2027	76 600	69 971	65 623	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juill. 2029	20 000	20 932	19 383	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,934 %, 3 mai 2032	43 800	42 939	40 940	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,679 %, 2 août 2033	20 000	19 997	19 930	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,700 %, 27 juill. 2081	11 000	11 000	7 959	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	11 575	11 575	11 227	
Baytex Energy Corp., 8,750 %, 1 ^{er} avr. 2027, USD	2 519	3 325	3 382	
Baytex Energy Corp., 8,500 %, 30 avr. 2030, USD	700	929	907	
BCI QuadReal Realty, 1,680 %, 3 mars 2025	23 500	23 899	22 072	
BCI QuadReal Realty, 1,073 %, 4 févr. 2026	13 500	12 538	12 115	
BCI QuadReal Realty, 2,551 %, 24 juin 2026	15 900	15 581	14 764	
bciMC Realty Corp., 3,000 %, 31 mars 2027	10 000	9 360	9 268	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 2,700 %, 27 févr. 2024	14 000	14 021	13 757	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,350 %, 12 mars 2025	33 600	34 562	32 453	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,550 %, 2 mars 2026	17 000	17 061	16 256	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 2,900 %, 12 août 2026	21 500	20 914	20 115	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 1,650 %, 16 août 2027	39 500	37 895	34 620	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,600 %, 29 sept. 2027	44 500	45 216	42 011	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 2,200 %, 29 mai 2028	2 550	2 547	2 246	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,550 %, 9 févr. 2030	10 000	9 979	9 739	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,000 %, 17 mars 2031	20 000	20 186	17 372	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 5,850 %, 10 nov. 2032	5 500	5 487	5 785	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 6,100 %, 16 mars 2035	23 450	25 898	25 089	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,750 %, 29 sept. 2044	9 000	8 919	8 395	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,350 %, 18 déc. 2045	30 700	29 439	26 940	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,500 %, 30 sept. 2050	27 500	26 291	20 574	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,050 %, 17 mars 2051	12 000	11 963	9 910	
BMW Canada Inc., 4,410 %, 10 févr. 2027	8 550	8 549	8 375	
British Columbia Ferry Services Inc., 2,794 %, 15 oct. 2049	14 000	13 608	10 290	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 févr. 2024	20 500	20 717	20 214	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,616 %, 14 nov. 2027	28 500	28 948	28 653	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,193 %, 11 sept. 2028	27 000	26 987	25 570	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,980 %, 14 févr. 2033	6 000	5 996	6 196	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,439 %, 25 avr. 2034	6 000	6 000	5 939	
Brookfield Property Finance ULC, 3,930 %, 15 janv. 2027	2 640	2 640	2 243	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,752 %, 2 juin 2025	25 000	25 183	24 149	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,630 %, 15 janv. 2027	38 900	39 491	36 672	
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,250 %, 15 janv. 2029	20 000	19 160	19 107	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,380 %, 15 janv. 2030	10 000	10 850	9 033	
Brookfield Renewable Partners ULC, 5,880 %, 9 nov. 2032	4 500	4 497	4 688	
Brookfield Renewable Partners ULC, 5,840 %, 5 nov. 2036	2 500	2 532	2 612	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,330 %, 13 août 2050	19 000	17 635	13 584	
Bruce Power LP, 3,969 %, 23 juin 2026	43 000	45 688	41 536	
Bruce Power LP, 4,700 %, 21 déc. 2027	12 500	12 576	12 302	
Bruce Power LP, 2,680 %, 21 déc. 2028	36 700	33 885	32 666	
Bruce Power LP, 4,000 %, 21 juin 2030	12 800	13 647	12 028	
Bruce Power LP, 4,746 %, 21 juin 2049	10 000	11 118	9 374	
CAE Inc., 5,541 %, 12 juin 2028	13 000	13 000	13 031	
Calgary Airport Authority, 3,554 %, 7 oct. 2051	3 100	3 100	2 588	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,350 %, 28 août 2024	13 750	14 271	13 250	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,750 %, 7 mars 2025	51 000	50 120	48 680	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,000 %, 17 avr. 2025	67 250	68 433	63 171	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,100 %, 19 janv. 2026	78 000	77 056	70 135	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,700 %, 15 juill. 2026	41 100	41 140	37 011	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,250 %, 7 janv. 2027	54 700	52 916	49 486	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,950 %, 29 juin 2027	88 300	88 553	87 402	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,050 %, 7 oct. 2027	53 000	53 000	52 623	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,950 %, 19 juin 2029	3 000	2 902	2 914	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,010 %, 21 juill. 2030	40 700	40 707	37 650	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,960 %, 21 avr. 2031	25 000	23 767	22 431	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,200 %, 7 avr. 2032	19 500	19 372	18 424	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,330 %, 20 janv. 2033	11 500	11 499	11 272	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,350 %, 20 avr. 2033	14 000	13 984	13 748	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,375 %, 28 oct. 2080	8 400	8 400	7 719	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,000 %, 28 janv. 2082	11 000	11 000	8 561	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082	5 500	5 490	5 344	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,365 %, perpétuelles	9 500	9 500	9 334	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,000 %, 8 févr. 2029	8 450	8 588	7 798	
Canadian Natural Resources Ltd., 3,420 %, 1 ^{er} déc. 2026	4 000	4 041	3 788	
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 2,540 %, 28 févr. 2028	25 000	23 091	22 637	
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,150 %, 13 mars 2029	5 000	5 366	4 576	
Banque canadienne de l'Ouest, 2,597 %, 6 sept. 2024	23 000	22 583	22 087	
Banque canadienne de l'Ouest, 2,606 %, 30 janv. 2025	17 850	18 029	16 920	
Banque canadienne de l'Ouest, 3,859 %, 21 avr. 2025	20 000	20 000	19 248	
Banque canadienne de l'Ouest, 1,926 %, 16 avr. 2026	21 450	20 984	19 316	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
Banque canadienne de l'Ouest, 5,146 %, 2 sept. 2027	20 000	20 000	19 613	
Banque canadienne de l'Ouest, 1,818 %, 16 déc. 2027	23 000	20 617	19 534	
Banque canadienne de l'Ouest, 5,937 %, 22 déc. 2032	15 000	14 975	14 537	
Capital Power Corp., 4,986 %, 23 janv. 2026	27 500	29 927	26 914	
Capital Power Corp., 7,950 %, 9 sept. 2082	2 000	2 001	1 959	
CARDS II Trust, 2,427 %, 15 nov. 2024	26 123	26 127	24 993	
CCL Industries Inc., 3,864 %, 13 avr. 2028	9 100	9 110	8 523	
Énergie Cenovus Inc., 3,600 %, 10 mars 2027	34 900	34 692	33 212	
Énergie Cenovus Inc., 3,500 %, 7 févr. 2028	5 000	4 689	4 691	
Central 1 Credit Union, 5,417 %, 29 sept. 2025	16 350	16 350	16 139	
Central 1 Credit Union, 4,648 %, 7 févr. 2028	8 300	8 300	7 902	
Central 1 Credit Union, 2,391 %, 30 juin 2031	14 000	14 000	12 281	
CGI inc., 2,100 %, 18 sept. 2028	18 500	16 581	16 054	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024	30 500	30 895	29 725	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,546 %, 10 janv. 2025	29 250	30 404	28 302	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,055 %, 24 nov. 2025	16 400	17 498	15 849	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,456 %, 30 nov. 2026	12 500	12 214	11 376	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,848 %, 21 mai 2027	34 000	33 734	31 045	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,981 %, 4 mars 2030	14 000	14 091	12 127	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,400 %, 1 ^{er} mars 2033	9 000	9 000	8 977	
CNH Industriel Capital Canada Ltée, 1,500 %, 1 ^{er} oct. 2024	11 500	11 493	10 897	
Coast Capital Savings Federal Credit Union, 6,131 %, 25 nov. 2024	9 500	9 500	9 399	
Coast Capital Savings Federal Credit Union, 4,255 %, 21 avr. 2025	11 000	11 000	10 532	
Cogeco Communications inc., 2,991 %, 22 sept. 2031	14 250	13 157	12 018	
Cogeco Communications inc., 5,299 %, 16 févr. 2033	5 000	5 000	4 948	
Fonds de placement immobilier Crombie, 4,800 %, 31 janv. 2025	9 500	9 646	9 288	
Fonds de placement immobilier Crombie, 3,917 %, 21 juin 2027	21 000	22 236	19 630	
Fonds de placement immobilier Crombie, 5,244 %, 28 sept. 2029	5 500	5 500	5 366	
Fonds de placement immobilier Crombie, 3,211 %, 9 oct. 2030	4 000	3 453	3 379	
CT Real Estate Investment Trust, 3,527 %, 9 juin 2025	15 000	15 835	14 342	
CT Real Estate Investment Trust, 3,469 %, 16 juin 2027	17 000	16 702	15 716	
CT Real Estate Investment Trust, 3,865 %, 7 déc. 2027	31 000	30 561	28 838	
CT Real Estate Investment Trust, 3,029 %, 5 févr. 2029	10 000	10 000	8 773	
CT Real Estate Investment Trust, 2,371 %, 6 janv. 2031	5 000	4 978	3 969	
CU Inc., 4,085 %, 2 sept. 2044	6 000	6 332	5 528	
CU Inc., 2,963 %, 7 sept. 2049	21 000	18 261	15 683	
Daimler Truck Finance Canada Inc., 5,180 %, 19 sept. 2025	10 500	10 498	10 380	
Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,460 %, 15 déc. 2026	14 000	13 804	12 680	
Dollarama inc., 1,871 %, 8 juill. 2026	18 000	17 460	16 377	
Dollarama inc., 2,443 %, 9 juill. 2029	13 500	13 281	11 761	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 1,662 %, 22 déc. 2025	23 000	22 985	20 777	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 3,968 %, 13 avr. 2026	9 000	8 861	8 553	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 2,539 %, 7 déc. 2026	6 700	6 700	6 024	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 2,057 %, 17 juin 2027	9 200	9 200	8 023	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 5,383 %, 22 mars 2028	4 500	4 500	4 421	
Dream Summit Industrial LP, 2,150 %, 17 sept. 2025	21 000	21 106	19 349	
Dream Summit Industrial LP, 1,820 %, 1 ^{er} avr. 2026	25 500	22 816	22 849	
Dream Summit Industrial LP, 2,250 %, 12 janv. 2027	20 400	19 422	18 139	
Dream Summit Industrial LP, 2,440 %, 14 juill. 2028	25 000	23 287	21 517	
Fiducie cartes de crédit Eagle, 4,783 %, 17 juill. 2027	17 500	17 554	17 241	
Element Fleet Management Corp., 6,271 %, 26 juin 2026, USD	9 000	11 906	11 888	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 2,024 %, 24 sept. 2031	13 400	12 991	11 869	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 5,503 %, 13 janv. 2033	10 500	10 500	10 315	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 3,625 %, 17 avr. 2081	3 000	3 000	2 315	
Enbridge Gas Inc., 3,150 %, 22 août 2024	11 000	11 465	10 717	
Enbridge Gas Inc., 3,310 %, 11 sept. 2025	15 200	15 851	14 593	
Enbridge Gas Inc., 3,190 %, 17 sept. 2025	21 500	22 080	20 584	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
Enbridge Gas Inc., 2,810 %, 1 ^{er} juin 2026	6 000	6 136	5 652	
Enbridge Gas Inc., 2,880 %, 22 nov. 2027	12 200	11 522	11 317	
Enbridge Gas Inc., 5,210 %, 25 févr. 2036	18 850	20 994	19 631	
Enbridge Gas Inc., 6,050 %, 2 sept. 2038	20 000	25 168	22 841	
Enbridge Gas Inc., 4,880 %, 21 juin 2041	9 000	10 659	9 161	
Enbridge Gas Inc., 4,500 %, 23 nov. 2043	14 100	14 424	13 686	
Enbridge Gas Inc., 4,200 %, 2 juin 2044	12 250	12 831	11 406	
Enbridge Gas Inc., 4,000 %, 22 août 2044	19 400	20 260	17 532	
Enbridge Gas Inc., 3,010 %, 9 août 2049	5 000	4 985	3 747	
Enbridge Gas Inc., 3,200 %, 15 sept. 2051	11 000	10 987	8 468	
Enbridge Inc., 3,950 %, 19 nov. 2024	22 500	23 919	21 993	
Enbridge Inc., 2,440 %, 2 juin 2025	50 000	51 005	47 280	
Enbridge Inc., 3,200 %, 8 juin 2027	74 200	73 747	69 151	
Enbridge Inc., 5,700 %, 9 nov. 2027	24 000	24 557	24 455	
Enbridge Inc., 2,990 %, 3 oct. 2029	37 000	34 491	32 891	
Enbridge Inc., 3,100 %, 21 sept. 2033	6 000	5 990	4 981	
Enbridge Inc., 5,570 %, 14 nov. 2035	12 000	13 083	11 947	
Enbridge Inc., 4,570 %, 11 mars 2044	25 500	26 581	22 473	
Enbridge Inc., 4,100 %, 21 sept. 2051	6 000	5 826	4 792	
Enbridge Inc., 5,500 %, 15 juill. 2077, USD	166	176	196	
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	17 500	17 192	16 050	
Enbridge Inc., 6,250 %, 1 ^{er} mars 2078, USD	2 090	2 104	2 552	
Enbridge Inc., 5,000 %, 19 janv. 2082	7 500	7 500	6 264	
Enbridge Inc., 7,375 %, 15 janv. 2083, USD	875	1 156	1 140	
Pipelines Enbridge Inc., 3,450 %, 29 sept. 2025	12 000	12 788	11 511	
Pipelines Enbridge Inc., 3,000 %, 10 août 2026	29 050	29 476	27 280	
Pipelines Enbridge Inc., 3,520 %, 22 févr. 2029	16 950	17 607	15 714	
Pipelines Enbridge Inc., 4,130 %, 9 août 2046	33 300	33 825	27 579	
Pipelines Enbridge Inc., 4,330 %, 22 févr. 2049	18 000	18 804	15 230	
Pipelines Enbridge Inc., 4,200 %, 12 mai 2051	4 000	3 999	3 289	
Enerflex Ltd., 9,000 %, 15 oct. 2027, USD	1 600	2 062	2 064	
EPCOR Utilities Inc., 2,411 %, 30 juin 2031	10 000	10 000	8 566	
EPCOR Utilities Inc., 4,550 %, 28 févr. 2042	14 700	15 788	14 492	
EPCOR Utilities Inc., 3,554 %, 27 nov. 2047	3 500	3 500	2 947	
EPCOR Utilities Inc., 3,106 %, 8 juill. 2049	6 750	6 630	5 203	
EPCOR Utilities Inc., 2,899 %, 19 mai 2050	14 000	14 194	10 296	
Banque Équitable, 1,983 %, 9 mai 2024	11 250	11 250	10 852	
Banque Équitable, 1,939 %, 10 mars 2025	3 500	3 215	3 250	
Banque Équitable, 3,362 %, 2 mars 2026	16 700	16 645	15 509	
Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,700 %, 16 déc. 2026	35 000	36 599	33 692	
Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,250 %, 6 déc. 2027	24 300	23 825	22 875	
Fairfax Financial Holdings Ltd., 3,950 %, 3 mars 2031	10 000	10 025	8 691	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,417 %, 4 oct. 2024	31 700	31 782	30 476	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,200 %, 1 ^{er} oct. 2025	17 650	17 640	17 545	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,093 %, 21 janv. 2026	42 000	41 236	37 751	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,587 %, 10 sept. 2026	7 600	7 351	6 807	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 4,407 %, 19 mai 2027	47 600	47 160	46 223	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,856 %, 26 mai 2030	45 000	45 830	42 468	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,992 %, 28 mai 2031	23 850	23 850	21 310	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,035 %, 23 août 2032	22 000	22 000	21 358	
Fonds de placement immobilier First Capital, 4,790 %, 30 août 2024	9 800	10 472	9 602	
Fonds de placement immobilier First Capital, 4,323 %, 31 juill. 2025	2 500	2 414	2 404	
Fonds de placement immobilier First Capital, 3,604 %, 6 mai 2026	8 000	7 454	7 471	
Fonds de placement immobilier First Capital, 3,456 %, 22 janv. 2027	2 000	1 832	1 816	
Société Financière First National, 3,582 %, 25 nov. 2024	9 500	9 537	9 085	
Société Financière First National, 2,961 %, 17 nov. 2025	3 500	3 500	3 208	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,777 %, 15 sept. 2025	6 450	6 477	6 437	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,000 %, 10 févr. 2026	21 250	21 248	21 190	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,375 %, 12 mai 2026	1 200	1 200	1 204	
Fortified Trust, 3,760 %, 23 juin 2025	10 400	10 399	10 040	
Fortified Trust, 1,964 %, 23 oct. 2026	12 500	12 500	11 258	
Fortified Trust, 4,419 %, 23 déc. 2027	11 600	11 600	11 225	
Fortis Inc., 2,180 %, 15 mai 2028	12 100	11 238	10 726	
Fortis Inc., 4,431 %, 31 mai 2029	8 500	8 500	8 301	
FortisAlberta Inc., 6,220 %, 31 oct. 2034	13 800	17 077	15 627	
FortisAlberta Inc., 4,110 %, 29 sept. 2044	17 300	17 635	15 939	
FortisAlberta Inc., 3,340 %, 21 sept. 2046	5 000	4 992	4 053	
FortisAlberta Inc., 3,672 %, 9 sept. 2047	7 200	7 200	6 158	
FortisBC Energy Inc., 2,580 %, 8 avr. 2026	9 000	9 042	8 453	
FortisBC Energy Inc., 5,900 %, 26 févr. 2035	15 733	17 009	17 273	
FortisBC Energy Inc., 3,375 %, 13 avr. 2045	4 200	3 654	3 477	
FortisBC Energy Inc., 3,690 %, 30 oct. 2047	13 500	14 439	11 696	
FortisBC Energy Inc., 2,820 %, 9 août 2049	8 000	7 540	5 843	
FortisBC Energy Inc., 4,670 %, 28 nov. 2052	2 000	1 997	2 015	
Financière General Motors du Canada Ltée, 1,700 %, 9 juill. 2025	15 500	15 512	14 258	
Financière General Motors du Canada Ltée, 1,750 %, 15 avr. 2026	39 500	36 041	35 425	
Financière General Motors du Canada Ltée, 3,150 %, 8 févr. 2027	14 250	14 245	13 049	
Financière General Motors du Canada Ltée, 5,200 %, 9 févr. 2028	16 750	16 544	16 330	
George Weston limitée, 4,115 %, 17 juin 2024	17 200	17 321	16 934	
Gibson Energy Inc., 2,450 %, 14 juill. 2025	12 250	12 202	11 484	
Gibson Energy Inc., 2,850 %, 14 juill. 2027	19 000	18 260	17 269	
Gibson Energy Inc., 3,600 %, 17 sept. 2029	9 150	9 534	8 290	
Gibson Energy Inc., 6,200 %, 12 juill. 2053	2 250	2 248	2 345	
Glacier Credit Card Trust, 3,138 %, 20 sept. 2023	1 500	1 500	1 493	
Glacier Credit Card Trust, 2,280 %, 6 juin 2024	10 000	9 998	9 696	
Glacier Credit Card Trust, 1,388 %, 22 sept. 2025	12 000	12 000	10 961	
Glacier Credit Card Trust, 4,958 %, 20 sept. 2027	20 500	20 500	20 276	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 1,540 %, 3 mai 2028	28 600	25 698	25 040	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,730 %, 3 avr. 2029	5 800	5 809	5 323	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,980 %, 15 oct. 2032	16 350	22 951	19 100	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,470 %, 2 févr. 2034	55 750	71 113	64 111	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,260 %, 1 ^{er} juin 2037	19 300	19 800	16 748	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,750 %, 17 oct. 2039	18 000	17 975	14 292	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,150 %, 5 oct. 2051	5 000	4 991	3 935	
Great-West Lifeco Inc., 3,337 %, 28 févr. 2028	5 000	4 609	4 669	
Great-West Lifeco Inc., 2,379 %, 14 mai 2030	25 700	25 597	22 164	
Great-West Lifeco Inc., 6,740 %, 24 nov. 2031	23 250	28 233	25 963	
Great-West Lifeco Inc., 2,981 %, 8 juill. 2050	2 750	2 712	2 017	
Fonds de placement immobilier H&R, 4,071 %, 16 juin 2025	32 500	32 977	31 133	
Fonds de placement immobilier H&R, 2,906 %, 2 juin 2026	3 000	3 000	2 739	
Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	1 300	1 166	1 152	
Home Trust Co., 5,317 %, 13 juin 2024	18 500	18 500	18 233	
Honda Canada Finance Inc., 3,444 %, 23 mai 2025	10 000	9 694	9 651	
Honda Canada Finance Inc., 1,337 %, 17 mars 2026	13 200	12 558	11 899	
Honda Canada Finance Inc., 1,711 %, 28 sept. 2026	10 000	10 000	8 993	
Honda Canada Finance Inc., 1,646 %, 25 févr. 2028	10 000	10 000	8 635	
Banque HSBC Canada, 3,403 %, 24 mars 2025	17 250	17 250	16 655	
Banque HSBC Canada, 1,782 %, 20 mai 2026	20 750	20 750	18 868	
Hydro One Inc., 2,970 %, 26 juin 2025	15 500	15 495	14 895	
Hydro One Inc., 2,770 %, 24 févr. 2026	35 500	36 449	33 656	
Hydro One Inc., 5,360 %, 20 mai 2036	62 550	73 470	66 975	
Hydro One Inc., 4,170 %, 6 juin 2044	12 500	13 662	11 748	
Hydro One Inc., 3,720 %, 18 nov. 2047	5 000	5 862	4 355	
Hydro One Inc., 3,630 %, 25 juin 2049	35 500	38 286	30 383	
Hydro One Inc., 3,100 %, 15 sept. 2051	2 500	2 237	1 921	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
Hydro One Inc., 4,460 %, 27 janv. 2053	7 000	6 999	6 883	
Hydro One Ltd., 1,410 %, 15 oct. 2027	25 000	23 235	21 858	
Hyundai Capital Canada Inc., 2,008 %, 12 mai 2026	16 400	15 403	14 815	
Hyundai Capital Canada Inc., 3,196 %, 16 févr. 2027	29 200	27 805	26 866	
Hyundai Capital Canada Inc., 5,565 %, 8 mars 2028	24 500	24 650	24 333	
iA Société financière inc., 2,400 %, 21 févr. 2030	20 400	20 400	19 269	
iA Société financière inc., 5,685 %, 20 juin 2033	13 000	13 000	13 030	
L'Ordre Indépendant des Forestiers, 2,885 %, 15 oct. 2035	8 500	8 500	6 953	
Intact Corporation financière, 1,207 %, 21 mai 2024	4 150	4 150	4 004	
Intact Corporation financière, 3,691 %, 24 mars 2025	12 600	13 033	12 236	
Intact Corporation financière, 2,850 %, 7 juin 2027	10 000	9 375	9 239	
Intact Corporation financière, 2,179 %, 18 mai 2028	15 000	15 085	13 242	
Intact Corporation financière, 3,765 %, 20 mai 2053	12 000	12 374	10 096	
Intact Corporation financière, 7,338 %, 30 juin 2083	7 000	7 000	6 948	
Inter Pipeline Ltd., 5,760 %, 17 févr. 2028	18 750	19 091	18 837	
Inter Pipeline Ltd., 5,710 %, 29 mai 2030	14 600	14 600	14 633	
Inter Pipeline Ltd., 6,380 %, 17 févr. 2033	7 000	6 999	7 236	
Inter Pipeline Ltd., 2,734 %, 18 avr. 2024	2 300	2 316	2 247	
Inter Pipeline Ltd., 3,484 %, 16 déc. 2026	15 000	14 172	13 998	
Inter Pipeline Ltd., 4,232 %, 1 ^{er} juin 2027	19 375	18 857	18 465	
Inter Pipeline Ltd., 4,637 %, 30 mai 2044	18 500	17 715	15 481	
Inter Pipeline Ltd., 5,091 %, 27 nov. 2051	1 250	1 250	1 094	
Inter Pipeline Ltd., 6,625 %, 19 nov. 2079	2 535	2 170	2 312	
Keyera Corp., 3,934 %, 21 juin 2028	30 000	30 371	28 207	
Keyera Corp., 5,022 %, 28 mars 2032	13 000	13 000	12 556	
Keyera Corp., 6,875 %, 13 juin 2079	3 435	3 486	3 225	
Banque Laurentienne du Canada, 1,950 %, 17 mars 2025	9 300	9 288	8 695	
Banque Laurentienne du Canada, 4,600 %, 2 sept. 2025	15 000	14 884	14 578	
Banque Laurentienne du Canada, 5,095 %, 15 juin 2032	14 800	14 801	13 862	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 3,918 %, 10 juin 2024	8 000	8 315	7 888	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,450 %, 9 févr. 2028	7 500	8 484	7 831	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,008 %, 13 sept. 2032	9 350	9 350	9 405	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,050 %, 9 juin 2034	27 250	30 167	29 070	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,900 %, 18 janv. 2036	38 300	40 607	40 658	
Lower Mattagami Energy LP, 2,433 %, 14 mai 2031	3 850	3 850	3 324	
Banque Manuvie du Canada, 2,378 %, 19 nov. 2024	22 500	23 206	21 525	
Banque Manuvie du Canada, 1,504 %, 25 juin 2025	17 000	17 000	15 752	
Banque Manuvie du Canada, 1,337 %, 26 févr. 2026	4 500	4 500	4 060	
Banque Manuvie du Canada, 1,536 %, 14 sept. 2026	23 000	22 851	20 542	
Banque Manuvie du Canada, 2,864 %, 16 févr. 2027	16 400	16 400	15 142	
Manulife Finance Delaware, LP, 5,059 %, 15 déc. 2041	15 500	15 059	14 976	
Société Financière Manuvie, 3,049 %, 20 août 2029	35 000	35 532	33 896	
Société Financière Manuvie, 2,237 %, 12 mai 2030	55 500	55 740	52 091	
Société Financière Manuvie, 5,409 %, 10 mars 2033	7 750	7 750	7 689	
Mattamy Group Corp., 5,250 %, 15 déc. 2027, USD	3 000	3 648	3 708	
MCAP Commercial LP, 3,743 %, 25 août 2025	8 000	7 793	7 490	
MCAP Commercial LP, 3,384 %, 26 nov. 2027	2 500	2 500	2 189	
Société financière Mercedes-Benz Canada Inc., 1,650 %, 22 sept. 2025	12 000	12 023	11 097	
Société financière Mercedes-Benz Canada Inc., 5,120 %, 27 juin 2028	9 500	9 500	9 515	
Metro inc., 3,390 %, 6 déc. 2027	46 500	46 138	43 699	
Metro inc., 4,657 %, 7 févr. 2033	5 000	5 000	4 903	
Metro inc., 3,413 %, 28 févr. 2050	4 300	4 300	3 287	
Banque Nationale du Canada, 2,545 %, 12 juill. 2024	13 000	13 001	12 603	
Banque Nationale du Canada, 2,580 %, 3 févr. 2025	30 000	29 738	28 619	
Banque Nationale du Canada, 5,296 %, 3 nov. 2025	3 300	3 300	3 288	
Banque Nationale du Canada, 1,573 %, 18 août 2026	58 550	57 315	53 952	
Banque Nationale du Canada, 2,237 %, 4 nov. 2026	75 000	69 697	68 175	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 14 juin 2028	35 000	35 000	35 040	
Banque Nationale du Canada, 5,426 %, 16 août 2032	10 000	10 000	9 844	
Banque Nationale du Canada, 7,500 %, 16 nov. 2082	2 730	2 776	2 677	
NAV Canada, 2,063 %, 29 mai 2030	7 500	7 499	6 459	
Nissan Canada Inc., 1,626 %, 18 mars 2024	13 750	13 750	13 293	
Nissan Canada Inc., 2,103 %, 22 sept. 2025	22 200	21 708	20 194	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 3,200 %, 22 juill. 2024	40 700	42 727	39 685	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 2,000 %, 1 ^{er} déc. 2026	30 750	28 762	27 847	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 2,800 %, 1 ^{er} juin 2027	48 900	48 028	45 210	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 2,800 %, 1 ^{er} juin 2031	20 000	19 650	17 310	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 4,150 %, 1 ^{er} juin 2033	13 500	14 082	12 735	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 3,750 %, 1 ^{er} juin 2051	28 550	29 080	23 580	
NOVA Chemicals Corp., 4,250 %, 15 mai 2029, USD	2 150	2 547	2 327	
NOVA Gas Transmission Ltd., 9,900 %, 16 déc. 2024	4 554	5 946	4 760	
Nova Scotia Power Inc., 5,610 %, 15 juin 2040	10 700	13 050	11 227	
Nova Scotia Power Inc., 4,150 %, 6 mars 2042	9 000	9 774	7 908	
Nova Scotia Power Inc., 4,500 %, 20 juill. 2043	8 000	7 876	7 353	
Nova Scotia Power Inc., 3,612 %, 1 ^{er} mai 2045	15 000	13 786	12 049	
Nova Scotia Power Inc., 3,571 %, 5 avr. 2049	15 250	16 613	11 912	
Nova Scotia Power Inc., 3,307 %, 25 avr. 2050	21 500	21 856	15 879	
Nova Scotia Power Inc., 5,355 %, 24 mars 2053	4 000	4 000	4 139	
Corporation immobilière OMERS, 3,328 %, 12 nov. 2024	20 000	20 527	19 404	
Corporation immobilière OMERS, 3,331 %, 5 juin 2025	10 000	10 000	9 622	
Corporation immobilière OMERS, 3,244 %, 4 oct. 2027	10 000	10 634	9 282	
Corporation immobilière OMERS, 5,381 %, 14 nov. 2028	20 000	20 496	20 325	
Corporation immobilière OMERS, 4,539 %, 9 avr. 2029	7 000	7 000	6 844	
Ontario Power Generation Inc., 2,893 %, 8 avr. 2025	7 500	7 973	7 200	
Ontario Power Generation Inc., 3,315 %, 4 oct. 2027	12 000	11 575	11 309	
Ontario Power Generation Inc., 3,215 %, 8 avr. 2030	5 000	5 225	4 571	
Ontario Power Generation Inc., 4,922 %, 19 juill. 2032	18 250	18 262	18 453	
Ontario Power Generation Inc., 2,947 %, 21 févr. 2051	35 000	32 048	25 149	
Open Text Corp., 6,900 %, 1 ^{er} déc. 2027, USD	670	897	905	
Open Text Corp., 3,875 %, 15 févr. 2028, USD	360	480	420	
Open Text Corp., 3,875 %, 1 ^{er} déc. 2029, USD	455	566	504	
Corporation Parkland, 4,375 %, 26 mars 2029	1 150	1 142	1 007	
Corporation Parkland, 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029, USD	1 140	1 440	1 312	
Corporation Parkland, 4,625 %, 1 ^{er} mai 2030, USD	374	465	430	
Pembina Pipeline Corp., 2,990 %, 22 janv. 2024	23 750	23 900	23 431	
Pembina Pipeline Corp., 3,540 %, 3 févr. 2025	37 500	39 878	36 307	
Pembina Pipeline Corp., 3,710 %, 11 août 2026	25 000	25 884	23 844	
Pembina Pipeline Corp., 4,240 %, 15 juin 2027	38 500	41 111	37 145	
Pembina Pipeline Corp., 4,020 %, 27 mars 2028	26 200	25 958	24 802	
Pembina Pipeline Corp., 4,750 %, 30 avr. 2043	9 100	8 953	8 113	
Pembina Pipeline Corp., 4,540 %, 3 avr. 2049	16 000	17 691	13 596	
Pembina Pipeline Corp., 4,670 %, 28 mai 2050	16 200	16 124	13 991	
Pembina Pipeline Corp., 4,800 %, 25 janv. 2081	3 205	3 103	2 618	
Penske Truck Leasing Canada Inc., 5,440 %, 8 déc. 2025	11 000	11 000	10 932	
Power Corp. du Canada, 4,455 %, 27 juill. 2048	5 000	5 000	4 626	
Precision Drilling Corp., 7,125 %, 15 janv. 2026, USD	785	725	1 028	
Precision Drilling Corp., 6,875 %, 15 janv. 2029, USD	1 500	1 903	1 797	
Fiducie de placement immobilier Primaris, 4,267 %, 30 mars 2025	7 500	7 500	7 202	
Fiducie de placement immobilier Primaris, 5,934 %, 29 mars 2028	11 250	11 250	11 078	
Reliance LP, 3,836 %, 15 mars 2025	17 000	16 927	16 413	
Reliance LP, 3,750 %, 15 mars 2026	26 000	25 505	24 690	
Fonds de placement immobilier RioCan, 3,287 %, 12 févr. 2024	3 500	3 608	3 446	
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,576 %, 12 févr. 2025	34 000	34 225	32 173	
Fonds de placement immobilier RioCan, 1,974 %, 15 juin 2026	15 000	14 308	13 427	
Fonds de placement immobilier RioCan, 5,611 %, 6 oct. 2027	5 250	5 250	5 182	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,829 %, 8 nov. 2028	3 000	3 000	2 580	
Fonds de placement immobilier RioCan, 4,628 %, 1 ^{er} mai 2029	8 000	8 000	7 516	
Fonds de placement immobilier RioCan, 5,962 %, 1 ^{er} oct. 2029	12 600	12 596	12 652	
Rogers Communications Inc., 4,350 %, 31 janv. 2024	27 200	28 241	27 031	
Rogers Communications Inc., 4,000 %, 13 mars 2024	15 400	16 104	15 230	
Rogers Communications Inc., 3,100 %, 15 avr. 2025	51 000	50 505	48 777	
Rogers Communications Inc., 3,800 %, 1 ^{er} mars 2027	39 000	38 764	36 884	
Rogers Communications Inc., 3,650 %, 31 mars 2027	52 000	52 156	48 869	
Rogers Communications Inc., 4,400 %, 2 nov. 2028	14 500	14 459	13 872	
Rogers Communications Inc., 3,750 %, 15 avr. 2029	31 300	30 068	28 927	
Rogers Communications Inc., 3,250 %, 1 ^{er} mai 2029	7 760	7 636	6 977	
Rogers Communications Inc., 3,300 %, 10 déc. 2029	11 250	11 197	10 007	
Rogers Communications Inc., 2,900 %, 9 déc. 2030	4 800	4 876	4 063	
Rogers Communications Inc., 4,250 %, 15 avr. 2032	6 000	5 441	5 503	
Rogers Communications Inc., 6,750 %, 9 nov. 2039	14 100	15 824	15 620	
Rogers Communications Inc., 6,110 %, 25 août 2040	60 250	68 927	62 860	
Rogers Communications Inc., 5,250 %, 15 avr. 2052	10 600	10 679	9 982	
Rogers Communications Inc., 5,000 %, 17 déc. 2081	5 000	5 000	4 548	
Banque Royale du Canada, 2,609 %, 1 ^{er} nov. 2024*	50 000	50 378	48 083	
Banque Royale du Canada, 1,936 %, 1 ^{er} mai 2025*	50 500	50 500	47 388	
Banque Royale du Canada, 3,369 %, 29 sept. 2025*	31 250	31 250	29 882	
Banque Royale du Canada, 1,589 %, 4 mai 2026*	38 500	37 115	34 782	
Banque Royale du Canada, 5,341 %, 23 juin 2026*	12 500	12 500	12 517	
Banque Royale du Canada, 5,235 %, 2 nov. 2026*	34 000	34 180	33 996	
Banque Royale du Canada, 2,328 %, 28 janv. 2027*	70 000	64 048	63 506	
Banque Royale du Canada, 4,612 %, 26 juill. 2027*	69 000	68 751	67 612	
Banque Royale du Canada, 4,642 %, 17 janv. 2028*	9 500	9 500	9 299	
Banque Royale du Canada, 4,632 %, 1 ^{er} mai 2028*	29 250	28 932	28 607	
Banque Royale du Canada, 1,833 %, 31 juill. 2028*	74 500	71 358	63 939	
Banque Royale du Canada, 2,740 %, 25 juill. 2029*	26 570	26 669	25 681	
Banque Royale du Canada, 2,880 %, 23 déc. 2029*	22 000	21 998	21 030	
Banque Royale du Canada, 2,140 %, 3 nov. 2031*	30 750	30 643	27 338	
Banque Royale du Canada, 2,940 %, 3 mai 2032*	36 750	35 560	33 124	
Banque Royale du Canada, 1,670 %, 28 janv. 2033*	12 500	12 255	10 470	
Banque Royale du Canada, 5,010 %, 1 ^{er} févr. 2033*	13 550	13 550	13 147	
Banque Royale du Canada, 4,000 %, 24 févr. 2081*	19 500	19 500	17 266	
Banque Royale du Canada, 3,650 %, 24 nov. 2081*	5 000	5 000	3 670	
Sagen MI Canada Inc., 2,955 %, 1 ^{er} mars 2027	15 000	15 000	13 308	
Sagen MI Canada Inc., 5,909 %, 19 mai 2028	8 500	8 500	8 350	
Sagen MI Canada Inc., 3,261 %, 5 mars 2031	6 000	6 000	4 892	
Saputo inc., 2,242 %, 16 juin 2027	20 000	19 299	17 988	
Saputo inc., 2,297 %, 22 juin 2028	11 000	11 000	9 664	
Saputo inc., 5,250 %, 29 nov. 2029	12 000	12 000	12 098	
Secure Energy Services Inc., 7,250 %, 30 déc. 2026	2 010	2 010	1 985	
Sienna Senior Living Inc., 3,450 %, 27 févr. 2026	9 000	8 999	8 340	
Sienna Senior Living Inc., 2,820 %, 31 mars 2027	9 500	9 108	8 441	
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 1,740 %, 16 déc. 2025	23 000	22 826	20 787	
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,192 %, 11 juin 2027	8 700	9 042	7 898	
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029	8 000	8 000	6 999	
Stantec Inc., 2,048 %, 8 oct. 2027	24 000	22 932	21 073	
Stantec Inc., 5,393 %, 27 juin 2030	6 000	6 000	6 038	
Financière Sun Life inc., 2,380 %, 13 août 2029	39 500	39 673	37 996	
Financière Sun Life inc., 2,460 %, 18 nov. 2031	34 000	33 155	30 760	
Financière Sun Life inc., 2,580 %, 10 mai 2032	38 700	38 460	34 854	
Financière Sun Life inc., 3,150 %, 18 nov. 2036	20 000	20 000	16 919	
Financière Sun Life inc., 5,400 %, 29 mai 2042	8 500	8 711	8 537	
Suncor Énergie Inc., 3,950 %, 4 mars 2051	23 500	23 051	18 671	
Superior Plus LP, 4,250 %, 18 mai 2028	238	239	212	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
Superior Plus LP / Superior General Partner Inc., 4,500 %, 15 mars 2029, USD	1 920	2 439	2 232	
TCHC Issuer Trust, 4,877 %, 11 mai 2037	3 000	3 000	3 110	
TELUS Corp., 3,350 %, 1 ^{er} avr. 2024	22 050	23 297	21 693	
TELUS Corp., 3,750 %, 17 janv. 2025	10 000	10 179	9 743	
TELUS Corp., 2,750 %, 8 juill. 2026	38 050	38 224	35 505	
TELUS Corp., 2,350 %, 27 janv. 2028	60 000	54 584	53 393	
TELUS Corp., 3,625 %, 1 ^{er} mars 2028	13 850	13 704	13 012	
TELUS Corp., 3,300 %, 2 mai 2029	15 500	15 466	14 154	
TELUS Corp., 5,000 %, 13 sept. 2029	10 500	10 524	10 460	
TELUS Corp., 3,150 %, 19 févr. 2030	8 000	7 972	7 127	
TELUS Corp., 5,250 %, 15 nov. 2032	22 700	22 806	22 786	
TELUS Corp., 4,950 %, 28 mars 2033	7 000	6 988	6 859	
TELUS Corp., 4,400 %, 1 ^{er} avr. 2043	44 250	42 480	38 675	
TELUS Corp., 4,400 %, 29 janv. 2046	23 500	22 132	20 323	
TELUS Corp., 4,700 %, 6 mars 2048	10 000	10 408	9 005	
TELUS Corp., 3,950 %, 16 févr. 2050	10 500	9 828	8 337	
TELUS Corp., 4,100 %, 5 avr. 2051	4 300	4 277	3 493	
TELUS Corp., 5,650 %, 13 sept. 2052	12 000	11 954	12 410	
Teranet Holdings LP, 3,544 %, 11 juin 2025	29 500	28 754	28 187	
Teranet Holdings LP, 3,719 %, 23 févr. 2029	26 000	25 164	23 631	
Teranet Holdings LP, 5,754 %, 17 déc. 2040	14 300	14 273	13 961	
Thomson Reuters Corp., 2,239 %, 14 mai 2025	53 700	53 524	50 671	
Toronto Hydro Corp., 2,520 %, 25 août 2026	9 000	9 091	8 406	
Toronto Hydro Corp., 3,550 %, 28 juill. 2045	2 000	2 073	1 729	
La Banque Toronto-Dominion, 2,496 %, 2 déc. 2024	36 000	37 041	34 479	
La Banque Toronto-Dominion, 1,943 %, 13 mars 2025	41 500	42 291	39 101	
La Banque Toronto-Dominion, 2,667 %, 9 sept. 2025	68 750	66 681	64 834	
La Banque Toronto-Dominion, 1,128 %, 9 déc. 2025	59 800	59 355	54 076	
La Banque Toronto-Dominion, 4,344 %, 27 janv. 2026	35 000	34 654	34 144	
La Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 7 janv. 2027	90 500	84 613	82 005	
La Banque Toronto-Dominion, 4,210 %, 1 ^{er} juin 2027	84 000	82 519	81 140	
La Banque Toronto-Dominion, 5,376 %, 21 oct. 2027	21 000	21 000	21 158	
La Banque Toronto-Dominion, 4,477 %, 18 janv. 2028	4 000	3 991	3 890	
La Banque Toronto-Dominion, 1,888 %, 8 mars 2028	87 000	78 416	75 616	
La Banque Toronto-Dominion, 1,896 %, 11 sept. 2028	41 000	39 751	35 206	
La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	40 400	40 025	39 640	
La Banque Toronto-Dominion, 3,105 %, 22 avr. 2030	46 500	48 282	44 239	
La Banque Toronto-Dominion, 4,859 %, 4 mars 2031	3 000	2 972	2 932	
La Banque Toronto-Dominion, 3,060 %, 26 janv. 2032	51 000	50 055	46 567	
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	20 250	20 250	19 889	
Tourmaline Oil Corp., 2,077 %, 25 janv. 2028	5 500	5 500	4 812	
Tourmaline Oil Corp., 2,529 %, 12 févr. 2029	7 000	7 000	6 120	
Toyota Credit Canada Inc., 2,310 %, 23 oct. 2024	8 600	8 597	8 258	
Toyota Credit Canada Inc., 2,110 %, 26 févr. 2025	18 050	18 005	17 135	
Toyota Credit Canada Inc., 2,730 %, 25 août 2025	7 500	7 499	7 119	
Toyota Credit Canada Inc., 1,180 %, 23 févr. 2026	6 600	6 600	5 962	
Toyota Credit Canada Inc., 1,660 %, 20 juill. 2026	3 750	3 749	3 393	
Toyota Credit Canada Inc., 4,330 %, 24 janv. 2028	5 000	4 999	4 862	
TransCanada PipeLines Ltd., 3,300 %, 17 juill. 2025	17 500	17 890	16 771	
TransCanada PipeLines Ltd., 4,350 %, 12 mai 2026	14 200	14 120	13 833	
TransCanada PipeLines Ltd., 3,800 %, 5 avr. 2027	67 500	69 777	64 274	
TransCanada PipeLines Ltd., 3,390 %, 15 mars 2028	23 700	22 551	21 949	
TransCanada PipeLines Ltd., 5,650 %, 20 juin 2029	24 700	25 825	24 760	
TransCanada PipeLines Ltd., 3,000 %, 18 sept. 2029	23 500	22 873	20 848	
TransCanada PipeLines Ltd., 5,277 %, 15 juill. 2030	17 000	16 993	17 055	
TransCanada PipeLines Ltd., 2,970 %, 9 juin 2031	8 000	7 997	6 810	
TransCanada PipeLines Ltd., 4,550 %, 15 nov. 2041	20 300	20 029	18 026	
TransCanada PipeLines Ltd., 4,330 %, 16 sept. 2047	21 500	20 885	18 112	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
TransCanada PipeLines Ltd., 4,180 %, 3 juill. 2048	26 000	26 561	21 326	
TransCanada PipeLines Ltd., 4,340 %, 15 oct. 2049	22 000	22 461	18 439	
TransCanada PipeLines Ltd., 5,920 %, 12 mai 2052	2 500	2 497	2 646	
Transcontinental inc., 2,667 %, 3 févr. 2025	16 400	16 168	15 471	
TriSummit Utilities Inc., 3,150 %, 6 avr. 2026	16 750	16 791	15 749	
TriSummit Utilities Inc., 5,020 %, 11 janv. 2030	13 500	13 495	13 313	
Ventas Canada Finance Ltd., 2,450 %, 4 janv. 2027	30 800	30 693	27 628	
Ventas Canada Finance Ltd., 5,398 %, 21 avr. 2028	7 000	7 000	6 926	
Vermilion Energy Inc., 5,625 %, 15 mars 2025, USD	790	797	1 025	
Vermilion Energy Inc., 6,875 %, 1 ^{er} mai 2030, USD	700	886	856	
Vidéotron ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030	4 830	4 684	4 216	
Crédit VW Canada Inc., 2,850 %, 26 sept. 2024	16 250	16 547	15 681	
Crédit VW Canada Inc., 2,050 %, 10 déc. 2024	5 600	5 594	5 312	
Crédit VW Canada Inc., 1,500 %, 23 sept. 2025	23 000	21 902	21 038	
Crédit VW Canada Inc., 5,800 %, 17 nov. 2025	1 750	1 749	1 756	
Crédit VW Canada Inc., 2,450 %, 10 déc. 2026	24 000	22 881	21 796	
Crédit VW Canada Inc., 5,860 %, 15 nov. 2027	12 000	12 185	12 204	
Westcoast Energy Inc., 6,750 %, 15 déc. 2027	8 250	9 350	8 565	
Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	6 200	6 218	5 494	
		10 795 195	10 083 322	45,8
OBLIGATIONS FÉDÉRALES				
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,950 %, 15 déc. 2025	14 840	15 853	13 963	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,900 %, 15 sept. 2026	28 000	26 944	26 062	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,650 %, 15 déc. 2028	14 000	14 843	13 137	
Obligation du gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 ^{er} juin 2024	30 000	32 219	29 350	
Obligation du gouvernement du Canada, 0,500 %, 1 ^{er} sept. 2025	70 000	68 782	64 381	
Obligation du gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} mars 2026	39 700	38 770	35 776	
Obligation du gouvernement du Canada, 1,000 %, 1 ^{er} sept. 2026	35 000	33 234	31 942	
Obligation du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2027	46 000	45 201	44 208	
Obligation du gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 ^{er} déc. 2029	53 200	52 974	49 731	
Obligation du gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 ^{er} juin 2030	141 300	146 650	122 886	
Obligation du gouvernement du Canada, 0,500 %, 1 ^{er} déc. 2030	352 400	325 743	286 734	
Obligation du gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} juin 2031	334 900	333 070	292 263	
Obligation du gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} déc. 2031	147 100	137 841	127 560	
Obligation du gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} juin 2032	33 500	30 760	30 149	
Obligation du gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 ^{er} déc. 2032	25 400	23 919	23 801	
Obligation du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} juin 2033	95 600	93 460	91 502	
Obligation du gouvernement du Canada, 5,750 %, 1 ^{er} juin 2033	17 475	25 608	21 094	
Obligation du gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} déc. 2051	171 335	147 819	135 654	
Obligation du gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 ^{er} déc. 2053	158 030	114 228	116 636	
		1 707 918	1 556 829	7,1
OBLIGATIONS PROVINCIALES ET MUNICIPALES				
Société ontarienne des infrastructures et de l'immobilier, 4,700 %, 1 ^{er} juin 2037	8 000	8 011	8 266	
Province d'Alberta, 2,900 %, 1 ^{er} déc. 2028	40 000	42 657	37 828	
Province d'Alberta, 2,950 %, 1 ^{er} juin 2052	16 500	12 066	13 363	
Province de la Colombie-Britannique, 5,700 %, 18 juin 2029	65 146	76 307	71 114	
Province de la Colombie-Britannique, 3,200 %, 18 juin 2032	25 000	23 658	23 556	
Province du Manitoba, 2,450 %, 2 juin 2025	50 000	49 975	47 935	
Province du Manitoba, 2,750 %, 2 juin 2029	10 000	10 414	9 351	
Province du Manitoba, 3,900 %, 2 déc. 2032	50 000	50 436	49 521	
Province du Manitoba, 3,800 %, 2 juin 2033	22 000	21 968	21 626	
Province du Manitoba, 4,600 %, 5 mars 2038	14 000	13 551	14 536	
Province du Manitoba, 4,650 %, 5 mars 2040	18 900	20 623	19 742	
Province du Manitoba, 3,400 %, 5 sept. 2048	15 000	15 578	13 120	
Province du Manitoba, 2,050 %, 5 sept. 2052	17 000	15 763	11 010	
Province du Manitoba, 3,800 %, 5 sept. 2053	8 000	7 227	7 556	
Province du Nouveau-Brunswick, 2,350 %, 14 août 2027	26 000	24 714	24 225	
Province du Nouveau-Brunswick, 4,800 %, 3 juin 2041	21 024	21 449	22 490	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS PROVINCIALES ET MUNICIPALES (suite)				
Province du Nouveau-Brunswick, 3,800 %, 14 août 2045	20 000	20 961	18 767	
Province du Nouveau-Brunswick, 3,100 %, 14 août 2048	25 000	24 072	20 790	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 6,150 %, 17 avr. 2028	2 100	2 272	2 278	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,850 %, 2 juin 2029	20 000	19 934	18 698	
Province de la Nouvelle-Écosse, 6,600 %, 1 ^{er} déc. 2031	11 021	10 992	13 035	
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,500 %, 1 ^{er} juin 2037	15 250	16 551	15 753	
Province d'Ontario, 1,750 %, 8 sept. 2025	40 860	41 699	38 407	
Province d'Ontario, 2,400 %, 2 juin 2026	39 320	39 211	37 180	
Province d'Ontario, 8,000 %, 2 déc. 2026	13 000	19 562	14 509	
Province d'Ontario, 2,600 %, 2 juin 2027	165 560	170 343	156 361	
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2028	149 000	147 132	141 665	
Province d'Ontario, 6,500 %, 8 mars 2029	76 030	95 964	85 683	
Province d'Ontario, 2,700 %, 2 juin 2029	85 000	87 295	79 372	
Province d'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	111 500	115 760	98 725	
Province d'Ontario, 1,350 %, 2 déc. 2030	150 000	147 580	124 991	
Province d'Ontario, 2,150 %, 2 juin 2031	551 300	551 133	483 449	
Province d'Ontario, 2,250 %, 2 déc. 2031	330 000	325 938	289 642	
Province d'Ontario, 3,750 %, 2 juin 2032	435 000	430 765	427 583	
Province d'Ontario, 3,650 %, 2 juin 2033	185 000	181 207	180 288	
Province d'Ontario, 5,600 %, 2 juin 2035	123 300	164 249	141 488	
Province d'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	175 700	190 464	186 669	
Province d'Ontario, 4,600 %, 2 juin 2039	264 050	314 937	277 965	
Province d'Ontario, 4,650 %, 2 juin 2041	250 625	280 294	266 607	
Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	337 965	348 972	308 999	
Province d'Ontario, 3,450 %, 2 juin 2045	422 640	429 637	381 741	
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 déc. 2046	434 450	404 455	355 677	
Province d'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	425 450	439 127	340 646	
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2049	360 000	352 020	292 665	
Province d'Ontario, 2,650 %, 2 déc. 2050	443 000	483 645	341 560	
Province d'Ontario, 1,900 %, 2 déc. 2051	687 000	596 844	443 312	
Province d'Ontario, 2,550 %, 2 déc. 2052	244 000	198 301	182 990	
Province d'Ontario, 3,750 %, 2 déc. 2053	86 000	79 939	82 465	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,650 %, 19 nov. 2037	9 000	10 043	9 305	
Province de Québec, 3,750 %, 1 ^{er} sept. 2024	66 350	70 432	65 401	
Province de Québec, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2025	103 050	105 063	99 044	
Province de Québec, 2,500 %, 1 ^{er} sept. 2026	107 400	106 733	101 799	
Province de Québec, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2027	240 000	242 973	227 849	
Province de Québec, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2028	160 000	157 637	150 780	
Province de Québec, 2,300 %, 1 ^{er} sept. 2029	80 000	81 616	72 778	
Province de Québec, 6,000 %, 1 ^{er} oct. 2029	82 150	108 986	91 167	
Province de Québec, 1,900 %, 1 ^{er} sept. 2030	55 000	56 833	48 015	
Province de Québec, 1,500 %, 1 ^{er} sept. 2031	165 000	154 756	136 835	
Province de Québec, 6,250 %, 1 ^{er} juin 2032	25 000	26 184	29 171	
Province de Québec, 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2032	250 000	238 025	236 299	
Province de Québec, 3,600 %, 1 ^{er} sept. 2033	57 000	55 490	55 321	
Province de Québec, 5,750 %, 1 ^{er} déc. 2036	29 400	37 189	34 455	
Province de Québec, 5,000 %, 1 ^{er} déc. 2038	100 090	110 449	109 903	
Province de Québec, 5,000 %, 1 ^{er} déc. 2041	140 840	168 055	156 363	
Province de Québec, 4,250 %, 1 ^{er} déc. 2043	122 555	137 150	124 619	
Province de Québec, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2045	167 250	182 254	152 172	
Province de Québec, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2048	90 500	110 067	82 270	
Province de Québec, 3,100 %, 1 ^{er} déc. 2051	172 000	210 691	145 696	
Province de Québec, 2,850 %, 1 ^{er} déc. 2053	205 000	185 034	164 293	
Province de Québec, 4,400 %, 1 ^{er} déc. 2055	38 000	40 433	41 017	
Province de la Saskatchewan, 3,100 %, 2 juin 2050	15 000	18 119	12 574	
Simcoe County Board of Education, 6,800 %, 19 juin 2026	7 500	7 488	7 918	
		9 767 352	8 600 243	39,1
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES		22 270 465	20 240 394	92,0

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS INTERNATIONALES				
Arménie				
Obligations internationales de la République d'Arménie, 3,950 %, 26 sept. 2029, USD	4 331	5 077	4 787	
		5 077	4 787	—
Azerbaïdjan				
Obligations internationales de la République du Azerbaïdjan, 4,750 %, 18 mars 2024, USD	1 160	1 565	1 522	
Southern Gas Corridor CJSC, 6,875 %, 24 mars 2026, USD	3 700	4 927	4 989	
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, 6,950 %, 18 mars 2030, USD	3 000	4 033	4 110	
		10 525	10 621	—
Brésil				
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social, 5,750 %, 26 sept. 2023, USD	2 625	3 676	3 474	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 6,000 %, 7 avr. 2026, USD	2 650	3 663	3 602	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 4,625 %, 13 janv. 2028, USD	15 750	21 264	20 289	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 5,625 %, 7 janv. 2041, USD	8 100	10 845	9 529	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 4,750 %, 14 janv. 2050, USD	3 500	3 562	3 428	
		43 010	40 322	0,2
Chili				
Obligations internationales du gouvernement du Chili, 3,860 %, 21 juin 2047, USD	6 275	8 399	6 839	
Corp Nacional del Cobre de Chile, 4,375 %, 5 févr. 2049, USD	5 929	7 994	6 630	
		16 393	13 469	0,1
Colombie				
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 8,125 %, 21 mai 2024, USD	4 225	6 719	5 712	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 4,500 %, 28 janv. 2026, USD	2 700	3 626	3 410	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 3,875 %, 25 avr. 2027, USD	15 325	19 822	18 426	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 6,125 %, 18 janv. 2041, USD	15 075	20 472	16 341	
		50 639	43 889	0,2
Costa Rica				
Obligations internationales du gouvernement du Costa Rica, 6,125 %, 19 févr. 2031, USD	2 900	3 596	3 824	
Obligations internationales du gouvernement du Costa Rica, 7,000 %, 4 avr. 2044, USD	2 300	2 672	2 977	
		6 268	6 801	—
République dominicaine				
Obligations internationales de la République dominicaine, 6,875 %, 29 janv. 2026, USD	5 700	7 754	7 623	
Obligations internationales de la République dominicaine, 4,500 %, 30 janv. 2030, USD	11 900	14 149	13 836	
Obligations internationales de la République dominicaine, 7,450 %, 30 avr. 2044, USD	4 895	6 598	6 363	
Obligations internationales de la République dominicaine, 6,400 %, 5 juin 2049, USD	7 400	9 553	8 360	
		38 054	36 182	0,2
Équateur				
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, 0,000 %, 31 juill. 2030, USD	16	10	6	
		10	6	—
Égypte				
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 5,875 %, 11 juin 2025, USD	6 800	9 041	7 242	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 7,500 %, 31 janv. 2027, USD	3 350	3 879	3 243	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 8,500 %, 31 janv. 2047, USD	5 050	6 140	3 579	
		19 060	14 064	0,1
France				
Altice France S.A., 5,500 %, 15 janv. 2028, USD	2 540	3 178	2 545	
BNP Paribas S.A., 0,500 %, 19 janv. 2030, EUR	5 000	6 577	5 804	
BNP Paribas S.A., 0,875 %, 11 juill. 2030, EUR	2 700	3 824	3 157	
BNP Paribas S.A., 2,100 %, 7 avr. 2032, EUR	8 500	11 738	10 382	
BPCE S.A., 4,625 %, 2 mars 2030, EUR	4 800	6 881	6 960	
Iliad Holding SASU, 6,500 %, 15 oct. 2026, USD	735	926	920	
Iliad Holding SASU, 7,000 %, 15 oct. 2028, USD	585	741	715	
Société Générale S.A., 0,625 %, 2 déc. 2027, EUR	5 000	7 057	6 268	
		40 922	36 751	0,2



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Allemagne				
Volkswagen Financial Services AG, 0,875 %, 31 janv. 2028, EUR	11 000	15 673	13 613	
Volkswagen Financial Services AG, 0,375 %, 12 févr. 2030, EUR	1 000	1 285	1 129	
Vonovia SE, 2,375 %, 25 mars 2032, EUR	2 300	3 157	2 713	
		20 115	17 455	0,1
Ghana				
Obligations internationales du gouvernement du Ghana, 8,627 %, 16 juin 2049, USD	4 300	5 056	2 362	
		5 056	2 362	–
Guatemala				
Obligations internationales du gouvernement du Guatemala, 4,500 %, 3 mai 2026, USD	7 550	9 990	9 585	
Obligations internationales du gouvernement du Guatemala, 6,125 %, 1 ^{er} juin 2050, USD	4 800	6 444	5 859	
		16 434	15 444	0,1
Honduras				
Obligations internationales du gouvernement du Honduras, 6,250 %, 19 janv. 2027, USD	2 315	3 207	2 803	
		3 207	2 803	–
Hongrie				
Obligations internationales du gouvernement de Hongrie, 5,250 %, 16 juin 2029, USD	2 580	3 447	3 336	
Obligations internationales du gouvernement de Hongrie, 7,625 %, 29 mars 2041, USD	3 350	6 364	5 030	
		9 811	8 366	–
Inde				
Export-Import Bank of India, 3,375 %, 5 août 2026, USD	4 850	6 100	6 044	
Export-Import Bank of India, 3,875 %, 1 ^{er} févr. 2028, USD	8 050	10 318	10 044	
		16 418	16 088	0,1
Indonésie				
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 4,125 %, 15 janv. 2025, USD	3 730	5 016	4 871	
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 4,150 %, 20 sept. 2027, USD	435	566	560	
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 5,250 %, 17 janv. 2042, USD	3 965	5 887	5 310	
Pelabuhan Indonesia Persero PT, 5,375 %, 5 mai 2045, USD	2 005	2 582	2 507	
Pertamina Persero PT, 5,625 %, 20 mai 2043, USD	4 150	5 697	5 304	
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 4,125 %, 15 mai 2027, USD	1 100	1 430	1 389	
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 6,150 %, 21 mai 2048, USD	2 950	4 138	3 782	
		25 316	23 723	0,1
Italie				
Eni S.p.A., 4,250 %, 19 mai 2033, EUR	7 500	10 976	10 759	
Telecom Italia Capital S.A., 6,375 %, 15 nov. 2033, USD	1 255	1 574	1 412	
Telecom Italia Capital S.A., 7,200 %, 18 juill. 2036, USD	955	1 460	1 089	
		14 010	13 260	0,1
Jordanie				
Obligations internationales du gouvernement de Jordanie, 6,125 %, 29 janv. 2026, USD	2 625	3 428	3 417	
		3 428	3 417	–
Kazakhstan				
Obligations internationales du gouvernement du Kazakhstan 4,875 %, 14 oct. 2044, USD	5 934	8 661	7 113	
KazMunayGas National Co. JSC, 4,750 %, 19 avr. 2027, USD	7 200	9 799	9 068	
		18 460	16 181	0,1
Luxembourg				
Altice Financing S.A., 5,000 %, 15 janv. 2028, USD	910	1 154	965	
Medtronic Global Holdings S.C.A., 3,000 %, 15 oct. 2028, EUR	1 000	1 313	1 401	
Medtronic Global Holdings S.C.A., 3,125 %, 15 oct. 2031, EUR	5 000	6 531	6 931	
		8 998	9 297	–
Malaisie				
Petronas Capital Ltd., 3,500 %, 18 mars 2025, USD	1 650	2 337	2 112	
Petronas Capital Ltd., 3,500 %, 21 avr. 2030, USD	3 900	4 905	4 772	
Petronas Capital Ltd., 4,500 %, 18 mars 2045, USD	1 933	2 891	2 355	
		10 133	9 239	–



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Mexique				
Petroleos Mexicanos, 6,875 %, 4 août 2026, USD	4 050	5 336	5 015	
Petroleos Mexicanos, 5,950 %, 28 janv. 2031, USD	12 898	14 410	12 495	
Petroleos Mexicanos, 6,625 %, 15 juin 2035, USD	9 195	10 455	8 505	
Petroleos Mexicanos, 6,750 %, 21 sept. 2047, USD	6 900	6 328	5 748	
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 3,750 %, 11 janv. 2028, USD	2 600	3 355	3 282	
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 5,750 %, 12 oct. 2110, USD	8 297	11 344	9 849	
		51 228	44 894	0,2
Maroc				
Obligations internationales du gouvernement du Maroc, 3,000 %, 15 déc. 2032, USD	7 300	8 083	7 679	
OCP S.A., 5,625 %, 25 avr. 2024, USD	3 150	4 236	4 160	
OCP S.A., 6,875 %, 25 avr. 2044, USD	4 840	6 724	5 905	
		19 043	17 744	0,1
Pays-Bas				
Alcoa Nederland Holding BV, 5,500 %, 15 déc. 2027, USD	1 775	2 335	2 277	
American Medical Systems Europe BV, 1,625 %, 8 mars 2031, EUR	1 700	2 366	2 109	
Enel Finance International N.V., 0,875 %, 17 janv. 2031, EUR	6 000	8 518	6 911	
ING Groep N.V., 4,500 %, 23 mai 2029, EUR	9 600	14 071	13 739	
ING Groep N.V., 1,750 %, 16 févr. 2031, EUR	9 100	12 961	11 201	
OI European Group BV, 2,875 %, 15 févr. 2025, EUR	370	496	522	
OI European Group BV, 4,750 %, 15 févr. 2030, USD	2 875	3 442	3 442	
Sensata Technologies BV, 5,875 %, 1 ^{er} sept. 2030, USD	1 530	1 981	1 973	
Vonovia Finance BV, 2,250 %, 7 avr. 2030, EUR	4 100	6 008	4 891	
Ziggo Bond Co. BV, 5,125 %, 28 févr. 2030, USD	2 159	2 884	2 169	
		55 062	49 234	0,2
Nigéria				
Obligations internationales du gouvernement du Nigéria, 7,625 %, 28 nov. 2047, USD	2 850	3 059	2 701	
		3 059	2 701	–
Oman				
Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 4,750 %, 15 juin 2026, USD	14 370	18 031	18 549	
Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 6,500 %, 8 mars 2047, USD	8 450	9 627	10 481	
		27 658	29 030	0,1
Panama				
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 7,125 %, 29 janv. 2026, USD	8 820	13 314	12 202	
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 6,700 %, 26 janv. 2036, USD	6 275	9 597	8 911	
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 4,500 %, 16 avr. 2050, USD	3 600	4 955	3 707	
		27 866	24 820	0,1
Paraguay				
Obligations internationales du gouvernement du Paraguay, 4,950 %, 28 avr. 2031, USD	5 950	7 556	7 594	
Obligations internationales du gouvernement du Paraguay, 6,100 %, 11 août 2044, USD	4 840	7 258	6 119	
		14 814	13 713	0,1
Pérou				
Obligations internationales du gouvernement du Pérou, 8,750 %, 21 nov. 2033, USD	7 782	14 961	13 080	
Obligations internationales du gouvernement du Pérou, 5,625 %, 18 nov. 2050, USD	3 550	6 052	4 834	
		21 013	17 914	0,1
Philippines				
Obligations internationales du gouvernement des Philippines, 7,750 %, 14 janv. 2031, USD	10 240	17 794	16 067	
Obligations internationales du gouvernement des Philippines, 3,700 %, 2 févr. 2042, USD	4 550	6 693	5 020	
		24 487	21 087	0,1
Pologne				
Obligations internationales du gouvernement de la Pologne, 3,250 %, 6 avr. 2026, USD	2 285	3 095	2 918	
Obligations internationales du gouvernement de la Pologne, 5,750 %, 16 nov. 2032, USD	1 000	1 477	1 392	
		4 572	4 310	–



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Qatar				
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 3,250 %, 2 juin 2026, USD	1 635	2 243	2 080	
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 6,400 %, 20 janv. 2040, USD	1 600	2 531	2 495	
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 4,817 %, 14 mars 2049, USD	3 250	5 213	4 146	
QatarEnergy, 2,250 %, 12 juill. 2031, USD	7 650	8 788	8 512	
		18 775	17 233	0,1
Roumanie				
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 5,250 %, 25 nov. 2027, USD	2 850	3 788	3 692	
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 3,000 %, 14 févr. 2031, USD	8 650	9 988	9 532	
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 6,125 %, 22 janv. 2044, USD	3 319	5 381	4 252	
		19 157	17 476	0,1
Arabie saoudite				
Obligations internationales du gouvernement d'Arabie saoudite, 4,500 %, 17 avr. 2030, USD	7 475	10 497	9 742	
Obligations internationales du gouvernement d'Arabie saoudite, 5,250 %, 16 janv. 2050, USD	5 450	7 977	7 014	
		18 474	16 756	0,1
Serbie				
Obligations internationales de la Serbie, 2,125 %, 1 ^{er} déc. 2030, USD	3 750	4 031	3 829	
		4 031	3 829	—
Afrique du Sud				
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,665 %, 17 janv. 2024, USD	5 230	6 792	6 868	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,850 %, 27 sept. 2027, USD	10 500	13 345	13 052	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,300 %, 12 oct. 2028, USD	1 550	1 888	1 818	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 6,250 %, 8 mars 2041, USD	5 800	7 499	6 259	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 5,650 %, 27 sept. 2047, USD	5 275	5 581	4 969	
		35 105	32 966	0,1
Obligations supranationales				
American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,500 %, 20 avr. 2026, USD	1 340	1 684	1 760	
American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,750 %, 20 avr. 2029, USD	765	997	985	
Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc., 4,125 %, 15 août 2026, USD	1 640	2 076	2 026	
Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 4,750 %, 15 juin 2027, USD	1 045	1 349	1 306	
Banque interaméricaine de développement, 4,400 %, 26 janv. 2026, CAD	5 000	4 986	4 973	
JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc., 5,500 %, 15 janv. 2030, USD	1 850	2 453	2 353	
		13 545	13 403	0,1
Turquie				
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 6,000 %, 25 mars 2027, USD	3 100	4 011	3 752	
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 6,875 %, 17 mars 2036, USD	1 400	1 567	1 575	
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 4,875 %, 16 avr. 2043, USD	5 175	5 262	4 432	
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A.S., 5,375 %, 24 oct. 2023, USD	1 200	1 458	1 583	
		12 298	11 342	—
Ukraine				
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,750 %, 1 ^{er} sept. 2026, USD	5 900	8 220	1 903	
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,375 %, 25 sept. 2034, USD	5 300	6 569	1 642	
		14 789	3 545	—
Émirats arabes unis				
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dhabi, 3,125 %, 11 oct. 2027, USD	2 525	3 483	3 177	
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dhabi, 4,125 %, 11 oct. 2047, USD	7 300	10 736	8 537	
Obligations internationales du gouvernement de l'Émirat de Dubaï, 5,250 %, 30 janv. 2043, USD	1 900	2 463	2 382	
MDGH GMTN RSC Ltd., 4,500 %, 7 nov. 2028, USD	6 300	8 923	8 266	
		25 605	22 362	0,1



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Royaume-Uni				
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc., 4,125 %, 15 juin 2028, USD	1 550	1 899	1 832	
Cadent Finance Plc., 4,250 %, 5 juill. 2029, EUR	12 750	18 374	18 394	
HSBC Holdings Plc., 6,547 %, 20 juin 2034, USD	2 500	3 341	3 301	
International Game Technology Plc., 5,250 %, 15 janv. 2029, USD	1 400	1 784	1 758	
Lloyds Banking Group Plc., 3,125 %, 24 août 2030, EUR	7 000	9 079	9 287	
National Grid Plc., 2,949 %, 30 mars 2030, EUR	6 300	8 533	8 453	
Virgin Media Secured Finance Plc., 5,500 %, 15 mai 2029, USD	3 280	4 427	3 935	
		47 437	46 960	0,2
Uruguay				
Obligations internationales du gouvernement de l'Uruguay, 7,625 %, 21 mars 2036, USD	5 975	10 797	9 786	
Obligations internationales du gouvernement de l'Uruguay, 5,100 %, 18 juin 2050, USD	4 175	6 130	5 533	
		16 927	15 319	0,1
Vietnam				
Obligations internationales du gouvernement du Vietnam, 4,800 %, 19 nov. 2024, USD	1 490	2 030	1 939	
		2 030	1 939	–
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES		858 319	773 104	3,5
OBLIGATIONS AMÉRICAINES				
ADT Security Corp., 4,875 %, 15 juill. 2032	1 350	1 787	1 532	
Albertsons Companies Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC, 5,875 %, 15 févr. 2028	2 205	3 231	2 842	
American Airlines Inc., 11,750 %, 15 juill. 2025	760	1 053	1 105	
American Airlines Inc., 7,250 %, 15 févr. 2028	800	1 083	1 055	
American Axle & Manufacturing Inc., 6,500 %, 1 ^{er} avr. 2027	2 075	2 390	2 611	
American Axle & Manufacturing Inc., 6,875 %, 1 ^{er} juill. 2028	800	930	992	
Antero Resources Corp., 7,625 %, 1 ^{er} févr. 2029	1 268	1 729	1 706	
Antero Resources Corp., 5,375 %, 1 ^{er} mars 2030	1 390	1 682	1 706	
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc., 5,750 %, 15 juill. 2027	1 305	1 542	1 661	
Avis Budget Finance Plc., 4,750 %, 30 janv. 2026, EUR	775	1 091	1 104	
Bath & Body Works Inc., 6,694 %, 15 janv. 2027	550	739	733	
Bath & Body Works Inc., 5,250 %, 1 ^{er} févr. 2028	1 865	2 337	2 351	
Berkshire Hathaway Finance Corp., 1,500 %, 18 mars 2030, EUR	2 750	3 838	3 424	
Berkshire Hathaway Finance Corp., 2,000 %, 18 mars 2034, EUR	4 600	6 467	5 517	
Boyd Gaming Corp., 4,750 %, 1 ^{er} déc. 2027	2 290	2 698	2 877	
Builders FirstSource Inc., 5,000 %, 1 ^{er} mars 2030	2 210	2 775	2 740	
Caesars Entertainment Inc., 6,250 %, 1 ^{er} juill. 2025	750	1 029	990	
Caesars Entertainment Inc., 7,000 %, 15 févr. 2030	2 800	3 791	3 728	
Calpine Corp., 5,000 %, 1 ^{er} févr. 2031	3 120	3 732	3 424	
Carnival Corp., 7,625 %, 1 ^{er} mars 2026	1 245	1 427	1 617	
Carnival Corp., 9,875 %, 1 ^{er} août 2027	1 210	1 690	1 671	
Carnival Corp., 6,000 %, 1 ^{er} mai 2029	1 105	1 318	1 308	
Carnival Holdings Bermuda Ltd., 10,375 %, 1 ^{er} mai 2028	1 450	1 997	2 103	
CBRE Services Inc., 5,950 %, 15 août 2034	2 500	3 247	3 273	
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,375 %, 1 ^{er} juin 2029	165	218	198	
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,500 %, 15 août 2030	6 855	8 415	7 570	
Chemours Co., 5,750 %, 15 nov. 2028	1 450	1 806	1 767	
Chemours Co., 4,625 %, 15 nov. 2029	600	749	672	
CHS/Community Health Systems Inc., 5,625 %, 15 mars 2027	1 065	1 321	1 245	
CHS/Community Health Systems Inc., 6,000 %, 15 janv. 2029	800	848	893	
Church & Dwight Co. Inc., 2,300 %, 15 déc. 2031	5 000	6 397	5 471	
Cinemark USA Inc., 5,875 %, 15 mars 2026	155	187	195	
Cinemark USA Inc., 5,250 %, 15 juill. 2028	2 805	3 251	3 272	
Clarivate Science Holdings Corp., 3,875 %, 1 ^{er} juill. 2028	905	1 102	1 064	
Cleveland-Cliffs Inc., 6,750 %, 15 mars 2026	675	880	904	
Cleveland-Cliffs Inc., 4,625 %, 1 ^{er} mars 2029	1 225	1 498	1 463	
Cloud Software Group Holdings Inc, 6,500 %, 31 mars 2029	1 795	2 041	2 120	
CNX Midstream Partners LP, 4,750 %, 15 avr. 2030	760	969	855	
CNX Resources Corp., 7,250 %, 14 mars 2027	163	193	214	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS AMÉRICAINES (suite)				
CNX Resources Corp., 6,000 %, 15 janv. 2029	150	193	184	
CNX Resources Corp., 7,375 %, 15 janv. 2031	2 100	2 748	2 710	
CommScope Inc., 6,000 %, 1 ^{er} mars 2026	1 000	1 377	1 236	
Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp., 7,375 %, 1 ^{er} févr. 2031	1 850	2 489	2 418	
CSC Holdings LLC, 5,500 %, 15 avr. 2027	1 885	2 511	2 081	
CSC Holdings LLC, 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2030	2 045	2 382	1 898	
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc., 5,875 %, 15 août 2027	2 545	3 178	3 057	
DISH DBS Corp., 5,875 %, 15 nov. 2024	905	1 174	1 050	
DISH DBS Corp., 5,750 %, 1 ^{er} déc. 2028	2 145	2 385	2 119	
DISH Network Corp., 11,750 %, 15 nov. 2027	1 500	1 945	1 942	
Dollar General Corp., 5,450 %, 5 juill. 2033	4 000	5 369	5 262	
EnLink Midstream LLC, 6,500 %, 1 ^{er} sept. 2030	2 300	2 960	3 047	
Entegris Escrow Corp., 5,950 %, 15 juin 2030	730	873	928	
Entegris Inc., 3,625 %, 1 ^{er} mai 2029	725	914	829	
EQM Midstream Partners LP, 6,000 %, 1 ^{er} juill. 2025	224	306	294	
EQM Midstream Partners LP, 6,500 %, 1 ^{er} juill. 2027	1 716	2 253	2 244	
EQM Midstream Partners LP, 5,500 %, 15 juill. 2028	230	288	289	
EQM Midstream Partners LP, 4,750 %, 15 janv. 2031	485	534	564	
EQM Midstream Partners LP, 6,500 %, 15 juill. 2048	250	290	300	
Equifax Inc., 5,100 %, 1 ^{er} juin 2028	1 500	2 025	1 959	
Ford Motor Co., 7,450 %, 16 juill. 2031	500	684	707	
Ford Motor Credit Co. LLC, 5,125 %, 16 juin 2025	1 355	1 871	1 747	
Ford Motor Credit Co. LLC, 4,542 %, 1 ^{er} août 2026	1 330	1 754	1 658	
Ford Motor Credit Co. LLC, 7,350 %, 6 mars 2030	900	1 260	1 219	
Ford Motor Credit Co. LLC, 7,200 %, 10 juin 2030	600	808	803	
Ford Motor Credit Co. LLC, 4,000 %, 13 nov. 2030	1 400	1 755	1 587	
Goldman Sachs Group Inc., 3,615 %, 15 mars 2028	5 000	6 387	6 220	
Goodyear Europe BV, 2,750 %, 15 août 2028, EUR	1 050	1 323	1 283	
Goodyear Tire & Rubber Company, 5,250 %, 30 avr. 2031	225	265	262	
Goodyear Tire & Rubber Company, 5,250 %, 15 juill. 2031	700	937	807	
Herc Holdings Inc., 5,500 %, 15 juill. 2027	1 455	1 926	1 849	
Hilton Domestic Operating Co. Inc., 3,625 %, 15 févr. 2032	3 050	3 724	3 373	
Howard Midstream Energy Partners LLC, 8,875 %, 15 juill. 2028	1 275	1 696	1 700	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp., 4,750 %, 15 sept. 2024	300	398	380	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp., 5,250 %, 15 mai 2027	1 195	1 472	1 367	
Imola Merger Corp., 4,750 %, 15 mai 2029	650	826	750	
Iron Mountain Inc., 4,875 %, 15 sept. 2027	1 000	1 296	1 253	
Iron Mountain Inc., 5,250 %, 15 mars 2028	1 175	1 626	1 457	
Iron Mountain Inc., 5,250 %, 15 juill. 2030	100	130	119	
Lehman Brothers Holdings Inc., 4,730 %, 1 ^{er} juin 2011, CAD	5 225	(186)	2	
Level 3 Financing Inc., 4,250 %, 1 ^{er} juill. 2028	1 975	2 355	1 687	
Level 3 Financing Inc., 3,625 %, 15 janv. 2029	200	263	159	
Macy's Retail Holdings LLC., 6,700 %, 15 sept. 2028	510	735	632	
Macy's Retail Holdings LLC., 5,875 %, 1 ^{er} avr. 2029	1 305	1 582	1 579	
Macy's Retail Holdings LLC., 6,125 %, 15 mars 2032	765	869	888	
Macy's Retail Holdings LLC., 6,700 %, 15 juill. 2034	610	688	662	
McDonald's Corp., 0,875 %, 4 oct. 2033, EUR	5 000	6 375	5 450	
McDonald's Corp., 3,000 %, 31 mai 2034, EUR	5 800	7 898	7 725	
Medline Borrower LP, 3,875 %, 1 ^{er} avr. 2029	1 110	1 407	1 279	
Medline Borrower LP, 5,250 %, 1 ^{er} oct. 2029	405	511	466	
Mercer International Inc., 5,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	1 425	1 838	1 471	
MGM Resorts International, 5,500 %, 15 avr. 2027	2 490	3 028	3 164	
Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd., 6,500 %, 20 juin 2027	1 056	1 377	1 404	
Moody's Corp., 2,000 %, 19 août 2031	10 000	12 359	10 686	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 2,550 %, 5 déc. 2023, GBP	605	877	983	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 5,000 %, 15 oct. 2027	1 395	1 677	1 557	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 4,625 %, 1 ^{er} août 2029	1 640	2 051	1 644	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 3,500 %, 15 mars 2031	995	1 125	910	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS AMÉRICAINES (suite)				
Nasdaq Inc., 5,350 %, 28 juin 2028	2 000	2 625	2 655	
Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,500 %, 15 août 2028	860	1 093	999	
Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,125 %, 15 déc. 2030	1 865	2 062	2 006	
Navient Corp., 6,125 %, 25 mars 2024	1 125	1 391	1 480	
Navient Corp., 5,875 %, 25 oct. 2024	390	550	508	
Newell Brands Inc., 6,000 %, 1 ^{er} avr. 2046	1 320	1 895	1 386	
Nordstrom Inc., 4,250 %, 1 ^{er} août 2031	2 090	2 269	2 162	
Northern Oil and Gas, Inc., 8,750 %, 15 juin 2031	1 425	1 878	1 857	
Novelis Corp., 4,750 %, 30 janv. 2030	2 025	2 555	2 387	
NRG Energy Inc., 5,750 %, 15 janv. 2028	1 475	1 974	1 854	
NRG Energy Inc., 3,375 %, 15 févr. 2029	750	792	814	
NRG Energy Inc., 5,250 %, 15 juin 2029	100	118	119	
NRG Energy Inc., 3,875 %, 15 févr. 2032	320	403	327	
Olin Corp., 5,625 %, 1 ^{er} août 2029	1 420	1 788	1 815	
OneMain Finance Corp., 6,625 %, 15 janv. 2028	2 121	2 838	2 653	
OneMain Finance Corp., 3,875 %, 15 sept. 2028	1 410	1 652	1 529	
Open Text Holdings Inc., 4,125 %, 15 févr. 2030	1 845	2 140	2 072	
Open Text Holdings Inc., 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	1 010	1 132	1 099	
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer, 5,875 %, 1 ^{er} oct. 2028	1 640	2 115	1 996	
PepsiCo Inc., 3,200 %, 22 juill. 2029, GBP	7 000	10 841	10 346	
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd, 4,650 %, 19 mai 2030	5 000	6 721	6 548	
Pilgrim's Pride Corp., 4,250 %, 15 avr. 2031	2 075	2 534	2 360	
Pilgrim's Pride Corp., 3,500 %, 1 ^{er} mars 2032	400	515	419	
Post Holdings Inc., 5,750 %, 1 ^{er} mars 2027	300	388	388	
Post Holdings Inc., 5,500 %, 15 déc. 2029	2 230	2 784	2 730	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc., 5,750 %, 15 avr. 2026	1 265	1 749	1 647	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc., 6,250 %, 15 janv. 2028	185	225	230	
Range Resources Corp., 8,250 %, 15 janv. 2029	925	1 259	1 277	
Rexford Industrial Realty LP, 2,150 %, 1 ^{er} sept. 2031	10 000	12 452	10 343	
Rockcliff Energy II LLC, 5,500 %, 15 oct. 2029	2 200	2 668	2 691	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 11,500 %, 1 ^{er} juin 2025	306	441	430	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 11,625 %, 15 août 2027	1 810	2 366	2 610	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,500 %, 1 ^{er} avr. 2028	265	309	328	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 9,250 %, 15 janv. 2029	1 300	1 789	1 836	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 7,250 %, 15 janv. 2030	880	1 191	1 182	
Sabre GLBL Inc., 9,250 %, 15 avr. 2025	80	110	99	
Seagate HDD Cayman, 8,250 %, 15 déc. 2029	450	618	623	
Seagate HDD Cayman, 9,625 %, 1 ^{er} déc. 2032	2 884	4 428	4 220	
Seagate HDD Cayman, 5,750 %, 1 ^{er} déc. 2034	290	349	341	
Sirius XM Radio Inc., 5,500 %, 1 ^{er} juill. 2029	1 950	2 377	2 333	
Sonic Automotive Inc., 4,625 %, 15 nov. 2029	50	57	56	
Sonic Automotive Inc., 4,875 %, 15 nov. 2031	1 850	2 152	2 014	
Southwestern Energy Co., 5,375 %, 1 ^{er} févr. 2029	750	909	937	
Southwestern Energy Co., 5,375 %, 15 mars 2030	750	908	928	
Spirit AeroSystems Inc., 7,500 %, 15 avr. 2025	945	1 295	1 239	
Spirit AeroSystems Inc., 9,375 %, 30 nov. 2029	1 090	1 567	1 548	
Spirit Loyalty Cayman Ltd. / Spirit IP Cayman Ltd., 8,000 %, 20 sept. 2025	1 727	2 343	2 307	
Spirit Loyalty Cayman Ltd. / Spirit IP Cayman Ltd., 8,000 %, 20 sept. 2025	1 365	1 845	1 823	
Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp., 5,000 %, 1 ^{er} juin 2031	935	1 142	1 039	
Tempur Sealy International Inc., 4,000 %, 15 avr. 2029	1 375	1 656	1 579	
Tenet Healthcare Corp., 4,250 %, 1 ^{er} juin 2029	1 000	1 133	1 198	
Tenet Healthcare Corp., 6,750 %, 15 mai 2031	2 900	3 957	3 856	
TerraForm Power Operating LLC, 5,000 %, 31 janv. 2028	840	1 072	1 026	
TerraForm Power Operating LLC, 4,750 %, 15 janv. 2030	1 135	1 573	1 328	
Thermo Fisher Scientific Inc., 2,000 %, 15 oct. 2031	5 000	6 216	5 409	
TransDigm Inc., 6,250 %, 15 mars 2026	2 975	3 964	3 925	
TransDigm Inc., 5,500 %, 15 nov. 2027	95	126	119	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS AMÉRICAINES (suite)				
TransDigm Inc., 4,875 %, 1 ^{er} mai 2029	890	1 110	1 055	
Travel + Leisure Co., 6,625 %, 31 juill. 2026	1 250	1 722	1 645	
Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	2 120	2 577	2 336	
U.S. Bancorp, 5,775 %, 12 juin 2029	4 500	6 019	5 964	
U.S. Bancorp, 5,836 %, 12 juin 2034	6 500	8 693	8 677	
Venture Global LNG Inc., 8,125 %, 1 ^{er} juin 2028	1 225	1 656	1 650	
Venture Global LNG Inc., 8,375 %, 1 ^{er} juin 2031	1 225	1 654	1 638	
Verizon Communications Inc., 1,300 %, 18 mai 2033, EUR	5 000	6 814	5 588	
Vistra Operations Co. LLC, 5,000 %, 31 juill. 2027	725	974	900	
Vistra Operations Co. LLC, 4,375 %, 1 ^{er} mai 2029	1 940	2 302	2 254	
Warnermedia Holdings Inc., 3,755 %, 15 mars 2027	5 000	6 406	6 181	
Williams Scotsman International Inc., 6,125 %, 15 juin 2025	1 305	1 809	1 718	
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp., 7,125 %, 15 févr. 2031	1 000	1 347	1 318	
TOTAL DES OBLIGATIONS AMÉRICAINES		359 021	339 227	1,5
TOTAL DES OBLIGATIONS		23 487 805	21 352 725	97,0
PLACEMENTS À COURT TERME†		216 964	216 964	1,0
TOTAL DES PLACEMENTS		24 019 148	21 862 599	99,3
PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS (ANNEXE A)			(86)	–
GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE B)			26 342	0,1
PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE B)			(5 712)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE		24 019 148	21 883 143	99,4
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			139 172	0,6
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			22 022 315	100,0

ANNEXE A

Contrats à terme normalisés

	Nombre de contrats	Valeur contractuelle (\$)	Perte latente (\$)
Contrat à terme normalisé Ultra sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis CME, septembre 2023 à 136,22 USD chacun	891	163 338	(86)
TOTAL DES CONTRATS À TERME NORMALISÉS		163 338	(86)

Les contreparties aux contrats à terme normalisés ci-dessus détiennent 14 807 \$ de bons du Trésor du Canada en garantie.

ANNEXE B

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 70 881 CAD, vente 51 666 USD à 1,3246	5 juill. 2023	2 441
Achat 27 531 CAD, vente 18 700 EUR à 1,4458	6 juill. 2023	493
Achat 14 690 EUR, vente 21 222 CAD à 1,4458	6 juill. 2023	18
Achat 52 164 CAD, vente 38 053 USD à 1,3245	10 juill. 2023	1 761
Achat 38 425 CAD, vente 28 587 USD à 1,3245	10 juill. 2023	561
Achat 810 CAD, vente 600 USD à 1,3245	10 juill. 2023	15
Achat 6 732 CAD, vente 5 000 USD à 1,3245	10 juill. 2023	109
Achat 1 209 CAD, vente 900 USD à 1,3245	10 juill. 2023	17
Achat 1 338 CAD, vente 1 000 USD à 1,3245	10 juill. 2023	13
Achat 1 336 CAD, vente 1 000 USD à 1,3245	11 juill. 2023	11
Achat 20 906 CAD, vente 14 043 EUR à 1,4462	12 juill. 2023	597
Achat 21 900 CAD, vente 16 087 USD à 1,3245	13 juill. 2023	593
Achat 61 633 CAD, vente 44 849 USD à 1,3245	14 juill. 2023	2 232

ANNEXE B (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 3 534 CAD, vente 2 635 USD à 1,3245	14 juill. 2023	44
Achat 66 185 CAD, vente 49 217 USD à 1,3245	14 juill. 2023	999
Achat 67 790 CAD, vente 49 577 USD à 1,3244	17 juill. 2023	2 130
Achat 3 653 CAD, vente 2 672 USD à 1,3244	18 juill. 2023	113
Achat 12 225 CAD, vente 8 250 EUR à 1,4465	18 juill. 2023	291
Achat 1 360 CAD, vente 1 000 USD à 1,3244	19 juill. 2023	35
Achat 667 CAD, vente 500 USD à 1,3244	19 juill. 2023	4
Achat 4 675 CAD, vente 3 450 USD à 1,3243	20 juill. 2023	106
Achat 2 024 CAD, vente 1 500 USD à 1,3243	20 juill. 2023	37
Achat 5 755 CAD, vente 4 261 USD à 1,3243	21 juill. 2023	111
Achat 33 350 CAD, vente 24 690 USD à 1,3243	21 juill. 2023	652
Achat 3 324 CAD, vente 2 500 USD à 1,3243	21 juill. 2023	13
Achat 81 883 CAD, vente 61 037 USD à 1,3242	24 juill. 2023	1 054
Achat 97 USD, vente 128 CAD à 1,3242	24 juill. 2023	1
Achat 65 040 CAD, vente 48 265 USD à 1,3242	25 juill. 2023	1 125
Achat 276 USD, vente 364 CAD à 1,3242	25 juill. 2023	2
Achat 8 634 CAD, vente 5 843 EUR à 1,4469	26 juill. 2023	179
Achat 6 479 CAD, vente 4 815 USD à 1,3242	26 juill. 2023	102
Achat 14 974 CAD, vente 10 199 EUR à 1,4469	26 juill. 2023	216
Achat 160 EUR, vente 231 CAD à 1,4469	26 juill. 2023	1
Achat 4 209 CAD, vente 2 906 EUR à 1,4469	26 juill. 2023	3
Achat 51 493 CAD, vente 38 357 USD à 1,3242	27 juill. 2023	700
Achat 22 876 CAD, vente 15 697 EUR à 1,4470	28 juill. 2023	161
Achat 142 USD, vente 188 CAD à 1,3242	28 juill. 2023	–
Achat 17 USD, vente 23 CAD à 1,3242	28 juill. 2023	–
Achat 5 485 CAD, vente 41 127 SEK à 0,1230	1 ^{er} août 2023	428
Achat 14 684 CAD, vente 11 000 USD à 1,3241	1 ^{er} août 2023	119
Achat 2 200 CAD, vente 1 486 EUR à 1,4473	2 août 2023	49



Le 30 juin 2023

ANNEXE B (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 6 036 CAD, vente 4 500 USD à 1,3241	2 août 2023	77
Achat 19 944 CAD, vente 14 787 USD à 1,3241	2 août 2023	365
Achat 250 EUR, vente 361 CAD à 1,4473	2 août 2023	1
Achat 5 783 USD, vente 7 653 CAD à 1,3241	2 août 2023	4
Achat 486 USD, vente 642 CAD à 1,3241	2 août 2023	2
Achat 4 680 CAD, vente 3 464 USD à 1,3240	3 août 2023	93
Achat 50 456 CAD, vente 37 330 USD à 1,3240	4 août 2023	1 030
Achat 12 883 CAD, vente 9 520 USD à 1,3239	11 août 2023	279
Achat 40 176 CAD, vente 30 090 USD à 1,3239	11 août 2023	340
Achat 78 874 CAD, vente 57 990 USD à 1,3238	15 août 2023	2 107
Achat 6 710 CAD, vente 5 000 USD à 1,3238	15 août 2023	90
Achat 9 365 CAD, vente 6 900 USD à 1,3238	16 août 2023	231
Achat 424 CAD, vente 250 GBP à 1,6816	17 août 2023	3
Achat 2 136 CAD, vente 1 600 USD à 1,3237	18 août 2023	18
Achat 19 461 CAD, vente 13 269 EUR à 1,4480	18 août 2023	247
Achat 67 696 CAD, vente 49 877 USD à 1,3237	18 août 2023	1 672
Achat 998 CAD, vente 590 GBP à 1,6815	21 août 2023	5
Achat 444 CAD, vente 263 GBP à 1,6814	22 août 2023	1
Achat 21 108 CAD, vente 14 476 EUR à 1,4482	22 août 2023	143
Achat 14 354 CAD, vente 9 790 EUR à 1,4483	25 août 2023	175
Achat 168 CAD, vente 125 USD à 1,3235	28 août 2023	2
Achat 3 165 CAD, vente 2 170 EUR à 1,4485	30 août 2023	21
Achat 70 336 CAD, vente 52 253 USD à 1,3235	31 août 2023	1 181
Achat 2 019 CAD, vente 1 483 USD à 1,3234	1 ^{er} sept. 2023	55
Achat 1 196 CAD, vente 897 USD à 1,3234	5 sept. 2023	9
Achat 5 726 CAD, vente 4 274 USD à 1,3232	11 sept. 2023	70
Achat 3 163 CAD, vente 2 363 USD à 1,3232	12 sept. 2023	36
Achat 147 732 MXN, vente 11 168 CAD à 0,0762	13 sept. 2023	92
Achat 43 806 CAD, vente 32 795 USD à 1,3232	15 sept. 2023	413
Achat 5 304 CAD, vente 4 000 USD à 1,3231	19 sept. 2023	11
Achat 8 253 CAD, vente 5 690 EUR à 1,4503	4 oct. 2023	–
Achat 66 060 CAD, vente 49 921 USD à 1,3226	10 oct. 2023	33
		<u>26 342</u>

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 705 USD, vente 967 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(32)
Achat 1 040 USD, vente 1 380 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(1)
Achat 12 717 EUR, vente 18 403 CAD à 1,4458	5 juill. 2023	(16)
Achat 49 921 USD, vente 66 161 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(32)
Achat 4 010 EUR, vente 5 939 CAD à 1,4458	6 juill. 2023	(141)
Achat 546 USD, vente 723 CAD à 1,3246	6 juill. 2023	–
Achat 12 277 AUD, vente 11 129 CAD à 0,8826	10 juill. 2023	(293)
Achat 1 000 USD, vente 1 354 CAD à 1,3245	10 juill. 2023	(29)
Achat 2 000 USD, vente 2 716 CAD à 1,3245	10 juill. 2023	(67)
Achat 2 090 USD, vente 2 798 CAD à 1,3245	10 juill. 2023	(29)
Achat 12 157 AUD, vente 10 843 CAD à 0,8826	10 juill. 2023	(113)
Achat 21 506 CAD, vente 24 434 AUD à 0,8826	10 juill. 2023	(60)
Achat 721 USD, vente 973 CAD à 1,3245	11 juill. 2023	(18)
Achat 265 USD, vente 361 CAD à 1,3245	14 juill. 2023	(9)
Achat 10 USD, vente 14 CAD à 1,3245	14 juill. 2023	–
Achat 3 179 CAD, vente 2 406 USD à 1,3245	14 juill. 2023	(8)
Achat 2 390 USD, vente 3 211 CAD à 1,3244	17 juill. 2023	(46)
Achat 11 630 CAD, vente 7 000 GBP à 1,6822	17 juill. 2023	(146)
Achat 4 000 USD, vente 5 390 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(92)
Achat 2 636 CAD, vente 1 996 USD à 1,3243	20 juill. 2023	(8)

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

ANNEXE B (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 3 300 USD, vente 4 494 CAD à 1,3243	21 juill. 2023	(123)
Achat 205 USD, vente 279 CAD à 1,3242	24 juill. 2023	(7)
Achat 484 USD, vente 645 CAD à 1,3242	24 juill. 2023	(3)
Achat 305 USD, vente 410 CAD à 1,3242	25 juill. 2023	(6)
Achat 1 620 USD, vente 2 162 CAD à 1,3242	26 juill. 2023	(17)
Achat 3 301 CAD, vente 2 500 USD à 1,3242	26 juill. 2023	(10)
Achat 15 697 EUR, vente 23 158 CAD à 1,4470	28 juill. 2023	(443)
Achat 41 127 SEK, vente 5 343 CAD à 0,1230	1 ^{er} août 2023	(286)
Achat 1 000 USD, vente 1 346 CAD à 1,3241	2 août 2023	(22)
Achat 800 USD, vente 1 080 CAD à 1,3241	2 août 2023	(20)
Achat 725 USD, vente 974 CAD à 1,3241	2 août 2023	(14)
Achat 4 850 USD, vente 6 514 CAD à 1,3241	2 août 2023	(92)
Achat 1 000 USD, vente 1 326 CAD à 1,3241	2 août 2023	(2)
Achat 500 USD, vente 668 CAD à 1,3239	11 août 2023	(6)
Achat 535 USD, vente 720 CAD à 1,3239	11 août 2023	(11)
Achat 3 055 USD, vente 4 154 CAD à 1,3239	11 août 2023	(110)
Achat 2 600 USD, vente 3 535 CAD à 1,3239	11 août 2023	(93)
Achat 227 USD, vente 302 CAD à 1,3239	11 août 2023	(1)
Achat 1 321 CAD, vente 1 000 USD à 1,3239	11 août 2023	(4)
Achat 1 495 USD, vente 2 007 CAD à 1,3238	15 août 2023	(28)
Achat 2 759 GBP, vente 4 678 CAD à 1,6816	17 août 2023	(38)
Achat 14 978 USD, vente 20 107 CAD à 1,3237	17 août 2023	(279)
Achat 9 233 EUR, vente 13 710 CAD à 1,4480	17 août 2023	(340)
Achat 648 232 JPY, vente 6 555 CAD à 0,0092	17 août 2023	(563)
Achat 350 642 JPY, vente 3 510 CAD à 0,0092	17 août 2023	(269)
Achat 4 292 EUR, vente 6 349 CAD à 1,4480	17 août 2023	(134)
Achat 1 190 GBP, vente 2 011 CAD à 1,6816	17 août 2023	(9)
Achat 7 372 USD, vente 9 815 CAD à 1,3237	17 août 2023	(56)
Achat 14 476 EUR, vente 21 365 CAD à 1,4482	22 août 2023	(400)
Achat 165 EUR, vente 242 CAD à 1,4483	25 août 2023	(2)
Achat 671 148 INR, vente 10 827 CAD à 0,0161	8 sept. 2023	(31)
Achat 6 001 CAD, vente 4 560 USD à 1,3232	11 sept. 2023	(34)
Achat 11 830 CAD, vente 9 000 USD à 1,3232	12 sept. 2023	(80)
Achat 10 259 CAD, vente 6 167 GBP à 1,6808	13 sept. 2023	(107)
Achat 42 659 CAD, vente 29 505 EUR à 1,4494	15 sept. 2023	(105)
Achat 87 278 SEK, vente 10 891 CAD à 0,1231	18 sept. 2023	(142)
Achat 1 319 CAD, vente 1 000 USD à 1,3230	21 sept. 2023	(5)
Achat 5 993 CAD, vente 4 134 EUR à 1,4499	25 sept. 2023	(1)
Achat 2 687 CAD, vente 2 043 USD à 1,3229	26 sept. 2023	(16)
Achat 7 313 CAD, vente 5 556 USD à 1,3229	26 sept. 2023	(38)
Achat 34 118 CAD, vente 25 983 USD à 1,3229	27 sept. 2023	(256)
Achat 21 281 CAD, vente 14 690 EUR à 1,4500	27 sept. 2023	(20)
Achat 48 924 CAD, vente 37 224 USD à 1,3229	28 sept. 2023	(319)
Achat 3 705 CAD, vente 2 571 EUR à 1,4501	29 sept. 2023	(24)
Achat 1 057 CAD, vente 803 USD à 1,3228	3 oct. 2023	(6)

TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE

(5 712)
20 630

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

Les contreparties aux contrats de change ci-dessus détiennent 32 \$ de bons du Trésor du Canada en garantie.

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

† Les placements à court terme, qui peuvent comprendre des bons du Trésor, des billets de trésorerie, des dépôts à terme et des billets à escompte, portent intérêt à des taux variant de 4,53 % à 5,03 % et viennent à échéance entre le 4 juillet 2023 et le 12 octobre 2023.



États de la situation financière (non audité)

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

(se reporter à la note 2 des notes annexes)	30 juin 2023	31 décembre 2022
ACTIF		
Placements, à la juste valeur	21 862 599 \$	21 884 701 \$
Trésorerie	12 608	12 084
Montant à recevoir de courtiers	119 484	–
Souscriptions à recevoir	10 852	7 673
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	–	9 289
Gain latent sur les contrats de change	26 342	16 309
Dividendes à recevoir, intérêts courus et autres éléments d'actif	142 819	142 578
TOTAL DE L'ACTIF	22 174 704	22 072 634
PASSIF		
Montant à payer à des courtiers	115 277	–
Rachats à payer	7 152	23 867
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	86	–
Marge à payer	1 132	8 779
Perte latente sur les contrats de change	5 712	19 587
Distributions à payer	21 523	–
Créditeurs et charges à payer	1 507	1 549
TOTAL DU PASSIF, HORS ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	152 389	53 782
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (« VALEUR LIQUIDATIVE »)	22 022 315 \$	22 018 852 \$
Placements, au coût	24 019 148 \$	24 477 679 \$
VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	1 015 012 \$	974 244 \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	– \$
SÉRIE D	3 676 \$	3 848 \$
SÉRIE F	674 015 \$	606 934 \$
SÉRIE O	20 329 612 \$	20 433 826 \$
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	5,84 \$	5,77 \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	– \$
SÉRIE D	5,88 \$	5,81 \$
SÉRIE F	6,03 \$	5,96 \$
SÉRIE O	6,10 \$	6,03 \$

États du résultat global (non audité)

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

Périodes closes les 30 juin (se reporter à la note 2 des notes annexes)	2023	2022
REVENUS (se reporter à la note 3 des notes annexes)		
Dividendes	1 602 \$	2 882 \$
Intérêts à distribuer	376 592	327 147
Revenu tiré des fiducies de placement	5 986	10 823
Revenus (pertes) sur les instruments dérivés	(8 360)	20 081
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(151 836)	(93 156)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	460 337	(3 568 275)
TOTAL DU GAIN (PERTE) NET SUR LES PLACEMENTS ET LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	684 321	(3 300 498)
Autres revenus (pertes)	–	17
Revenu tiré de prêts de titres (se reporter à la note 7 des notes annexes)	1 214	1 508
Gain (perte) net sur les soldes en devises	(1 276)	124
TOTAL DES AUTRES REVENUS (PERTES)	(62)	1 649
TOTAL DES REVENUS (PERTES)	684 259	(3 298 849)
CHARGES (se reporter aux notes annexes – renseignements propres au fonds)		
Frais de gestion	5 737	6 856
Frais d'administration	2 443	2 582
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1	–
TPS/TVH	862	994
Coûts de transactions	50	107
Retenue d'impôt à la source	115	342
TOTAL DES CHARGES	9 208	10 881
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	675 051 \$	(3 309 730) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	24 612 \$	(176 712) \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	(7 061) \$
SÉRIE D	106 \$	(9 533) \$
SÉRIE F	17 181 \$	(94 343) \$
SÉRIE O	633 152 \$	(3 022 081) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	0,15 \$	(0,94) \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	(0,67) \$
SÉRIE D	0,17 \$	(1,10) \$
SÉRIE F	0,16 \$	(0,94) \$
SÉRIE O	0,19 \$	(0,92) \$



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
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS		
AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative	675 051 \$	(3 309 730) \$
AJUSTEMENTS AUX FINS DU RAPPROCHEMENT DES ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Intérêts à distribuer	(4 593)	(694)
Dividendes autres qu'en trésorerie	—	—
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(5 797)	(9 927)
Perte (gain) nette réalisée sur les placements	151 836	93 156
Variation de la perte (gain) latente sur les placements	(460 337)	3 568 275
(Augmentation) diminution des débiteurs	9 048	(13 769)
Augmentation (diminution) des créditeurs	44	2 517
(Augmentation) diminution des comptes sur marge	(7 647)	7 486
Coût des placements acquis*	(5 182 467)	(8 674 776)
Produit de la vente et à l'échéance de placements*	5 495 345	7 177 244
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	670 483	(1 160 218)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	1 136 062	3 106 151
Trésorerie versée au rachat de parts rachetables*	(1 781 758)	(1 905 110)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(24 263)	(27 935)
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(669 959) \$	1 173 106 \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour la période	524	12 888
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture	12 084	13 841
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE	12 608 \$	26 729 \$
Intérêts reçus (payés) [†]	371 093 \$	315 559 \$
Revenu tiré des (versé aux) fiducies de placement ^{††}	161 \$	896 \$
Dividendes reçus (payés) ^{†‡}	1 579 \$	2 574 \$

* Opérations en nature exclues.

[†] Classés dans les activités d'exploitation.

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



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

Périodes closes les 30 juin (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Série A		Série Conseillers		Série D		Série F	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE	974 244 \$	1 359 201 \$	– \$	80 379 \$	3 848 \$	106 685 \$	606 934 \$	703 075 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION)								
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	24 612	(176 712)	–	(7 061)	106	(9 533)	17 181	(94 343)
Frais de rachat anticipé	1	–	–	–	–	–	–	1
Produit de l'émission de parts rachetables	125 000	112 302	–	780	112	3 411	161 410	205 879
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	13 195	14 311	–	459	55	663	8 565	7 518
Rachat de parts rachetables	(108 531)	(256 210)	–	(74 079)	(387)	(95 159)	(109 383)	(200 317)
AUGMENTATION (DIMINUTION)								
NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS								
SUR LES PARTS RACHETABLES	29 665	(129 597)	–	(72 840)	(220)	(91 085)	60 592	13 081
Distributions tirées du revenu net	(13 509)	(14 628)	–	(478)	(58)	(690)	(10 692)	(9 959)
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–	–	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX								
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(13 509)	(14 628)	–	(478)	(58)	(690)	(10 692)	(9 959)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE								
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	40 768	(320 937)	–	(80 379)	(172)	(101 308)	67 081	(91 221)
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	1 015 012 \$	1 038 264 \$	– \$	– \$	3 676 \$	5 377 \$	674 015 \$	611 854 \$

Périodes closes les 30 juin (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Série O		Total	
	2023	2022	2023	2022
VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE	20 433 826 \$	22 308 116 \$	22 018 852 \$	24 557 456 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION)				
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	633 152	(3 022 081)	675 051	(3 309 730)
Frais de rachat anticipé	–	–	1	1
Produit de l'émission de parts rachetables	894 823	3 007 024	1 181 345	3 329 396
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	335 207	343 223	357 022	366 174
Rachat de parts rachetables	(1 588 847)	(1 512 980)	(1 807 148)	(2 138 745)
AUGMENTATION (DIMINUTION)				
NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS				
SUR LES PARTS RACHETABLES	(358 817)	1 837 267	(268 780)	1 556 826
Distributions tirées du revenu net	(378 549)	(389 853)	(402 808)	(415 608)
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX				
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(378 549)	(389 853)	(402 808)	(415 608)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE				
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	(104 214)	(1 574 667)	3 463	(2 168 512)
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	20 329 612 \$	20 733 449 \$	22 022 315 \$	22 388 944 \$



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 à long terme supérieur à la moyenne sous forme de revenu d'intérêts et de croissance modérée du capital, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de qualité supérieure émis par des sociétés ou des gouvernements canadiens.

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

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

Risque de crédit (%)

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

Notation	30 juin 2023	31 décembre 2022
AAA	8,1	10,1
AA	52,9	50,4
A	10,6	12,5
BBB	25,5	23,8
BB	2,3	2,4
B	0,5	0,6
CCC	0,1	0,1
Sans notation	–	0,1
Total	100,0	100,0

Risque de concentration (%)

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

Répartition des placements	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligations de sociétés	45,8	45,0
Obligations provinciales et municipales	39,1	37,0
Obligations fédérales	7,1	9,2
Obligations internationales	3,5	3,8
Obligations américaines	1,5	1,7
Fonds sous-jacents	1,3	2,0
Trésorerie/Autres	1,7	1,3
Total	100,0	100,0

Risque de taux d'intérêt (%)

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

Durée	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	1,5	2,0
1 an à 5 ans	36,1	35,5
5 ans à 10 ans	29,2	29,4
Plus de 10 ans	33,2	33,1
Total	100,0	100,0

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 7,2 % (7,2 % au 31 décembre 2022). En fait, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

Risque de change (% de la valeur liquidative)

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

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

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

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	12 798	–	–	12 798
Fonds sous-jacents	280 112	–	–	280 112
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	21 352 725	–	21 352 725
Placements à court terme	–	216 964	–	216 964
Instruments dérivés – actifs	–	26 342	–	26 342
Instruments dérivés – passifs	(86)	(5 712)	–	(5 798)
Total des instruments financiers	292 824	21 590 319	–	21 883 143
% du total du portefeuille	1,3	98,7	–	100,0



Le 30 juin 2023

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	33 361	–	–	33 361
Fonds sous-jacents	448 223	–	–	448 223
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	21 253 267	–	21 253 267
Placements à court terme	–	149 850	–	149 850
Instruments dérivés – actifs	9 289	16 309	–	25 598
Instruments dérivés – passifs	–	(19 587)	–	(19 587)
Total des instruments financiers	490 873	21 399 839	–	21 890 712
% du total du portefeuille	2,2	97,8	–	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	0,90 %	0,05 %
Série Conseillers	0,90 %	0,05 %
Série D	0,55 %	0,05 %
Série F	0,40 %	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.

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

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Nombre de parts détenues		
Série F	1 500	1 476
Série O	804	789
Valeur des parts	14	14

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	0,8	12,8	1,4	21,4
Fonds en devises des marchés émergents RBC	0,5	10,5	0,5	10,9

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 iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	–	–	0,1	0,1
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	–	–	0,1	0,1

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	428 613
Pertes autres qu'en capital	–

Parts rachetables (en milliers)

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

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

	2023	2022
Série A		
Nombre de parts à l'ouverture	168 751	199 744
Nombre de parts émises	21 218	18 125
Nombre de parts réinvesties	2 246	2 363
Nombre de parts rachetées	(18 410)	(41 129)
Nombre de parts à la clôture	173 805	179 103

Série Conseillers		
Nombre de parts à l'ouverture	–	11 546
Nombre de parts émises	–	116
Nombre de parts réinvesties	–	72
Nombre de parts rachetées	–	(11 734)
Nombre de parts à la clôture	–	–



Le 30 juin 2023

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

	2023	2022
Série D		
Nombre de parts à l'ouverture	662	15 571
Nombre de parts émises	19	526
Nombre de parts réinvesties	9	106
Nombre de parts rachetées	(65)	(15 282)
Nombre de parts à la clôture	625	921

	2023	2022
Série F		
Nombre de parts à l'ouverture	101 852	100 089
Nombre de parts émises	26 514	32 201
Nombre de parts réinvesties	1 413	1 206
Nombre de parts rachetées	(17 959)	(31 253)
Nombre de parts à la clôture	111 820	102 243

	2023	2022
Série O		
Nombre de parts à l'ouverture	3 388 319	3 139 275
Nombre de parts émises	145 526	460 897
Nombre de parts réinvesties	54 631	54 407
Nombre de parts rachetées	(255 760)	(229 615)
Nombre de parts à la clôture	3 332 716	3 424 964

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	50	100	107	100
Commissions des courtiers liés*	8	16	4	4
Ententes sur les commissions†	–	–	–	–

* Se reporter à la note 8 des notes annexes.

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

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	2 632 615	3 960 439
Juste valeur de la garantie reçue	2 685 293	4 039 687

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.

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

	30 juin 2023		30 juin 2022	
	\$	%	\$	%
Revenu brut	1 604	100	2 084	100
RBC SI (payé)	(388)	(24)	(521)	(25)
Impôt retenu à la source	(2)	–	(55)	(3)
Revenu du fonds	1 214	76	1 508	72

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
Portefeuille prudence d'obligations RBC	0,2	0,1
Fonds prudent de croissance et de revenu RBC	0,3	0,2
Portefeuille d'obligations essentielles RBC	1,5	1,3
Portefeuille d'obligations essentielles plus RBC	1,1	1,0
Solution de versement géré RBC	2,3	2,4
Solution de versement géré RBC – Évolué	2,3	2,3
Solution de versement géré RBC – Évolué Plus	1,7	1,6
Fonds d'obligations à revenu mensuel RBC	0,8	0,8
Portefeuille de retraite 2020 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2025 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2030 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2035 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2040 RBC	–	–
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	35,4	34,8
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	23,4	23,9
Portefeuille de croissance sélect RBC	4,5	4,5
Portefeuille prudence élevée sélect RBC	3,2	3,6
Fonds d'éducation Objectif 2025 RBC	0,5	1,1
Fonds d'éducation Objectif 2030 RBC	2,8	2,5
Fonds d'éducation Objectif 2035 RBC	0,8	0,5
Fonds d'éducation Objectif 2040 RBC	–	–
Total	81,0	80,8



Le 30 juin 2023

**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)	26 342	(5 712)
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	26 342	(5 712)
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	(5 698)	5 698
Montant donné (reçu) en garantie	(6 458)	–
Montant net	14 186	(14)

31 décembre 2022	Actif	Passif
Montants bruts – actifs (passifs)	16 309	(19 587)
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	16 309	(19 587)
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	(12 447)	12 447
Montant donné (reçu) en garantie	(517)	3 448
Montant net	3 345	(3 692)

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^e étage, Toronto (Ontario). RBC GMA est aussi le fiduciaire des fonds régis par les lois de la province d'Ontario. La publication des présents états financiers a été approuvée par le conseil d'administration de RBC GMA le 9 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 (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^{er} 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.