

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 selon les 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 2022



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 DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN RBC

Le 30 juin 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût/ Juste valeur (\$)	% de l'actif net
PLACEMENTS À COURT TERME			
Acceptations bancaires et obligations bancaires			
Banque de Montréal, 1,551 %, 4 juill. 2022	40 330	40 325	
Banque de Montréal, 1,348 %, 15 juill. 2022	23 000	22 988	
Banque de Montréal, 1,802 %, 21 juill. 2022	23 900	23 876	
Banque de Montréal, 1,863 %, 25 juill. 2022	24 350	24 320	
Banque de Montréal, 1,996 %, 4 août 2022	10 900	10 880	
Banque de Montréal, 2,499 %, 26 sept. 2022	35 190	34 982	
Banque de Montréal, 1,773 %, 25 avril 2023	46 700	46 700	
Banque de Montréal, 0,349 %, 12 juill. 2022	23 470	23 468	
Banque de Montréal, 1,752 %, 12 juill. 2022	15 135	15 127	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,054 %, 2 août 2022	7 400	7 387	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,628 %, 10 août 2022	35 820	35 795	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,067 %, 10 janv. 2023	30 000	29 832	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,928 %, 6 avril 2023	46 500	46 500	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,770 %, 21 juin 2023	20 850	20 113	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,551 %, 4 juill. 2022	98 000	97 988	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,330 %, 11 juill. 2022	24 780	24 778	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,764 %, 28 juill. 2022	13 500	13 482	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,251 %, 14 nov. 2022	19 600	19 437	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,683 %, 19 avril 2023	40 000	40 000	
Banque Nationale du Canada, 1,615 %, 11 juill. 2022	18 170	18 162	
Banque Nationale du Canada, 1,645 %, 13 juill. 2022	50 000	49 973	
Banque Nationale du Canada, 1,929 %, 26 juill. 2022	14 220	14 201	
La Banque Toronto-Dominion, 1,551 %, 4 juill. 2022	117 355	117 340	
La Banque Toronto-Dominion, 1,572 %, 6 juill. 2022	10 700	10 698	
La Banque Toronto-Dominion, 1,623 %, 13 juill. 2022	1 730	1 729	
La Banque Toronto-Dominion, 1,703 %, 15 juill. 2022	8 797	8 791	
La Banque Toronto-Dominion, 1,814 %, 20 juill. 2022	12 128	12 117	
La Banque Toronto-Dominion, 1,198 %, 15 sept. 2022	26 000	25 935	
La Banque Toronto-Dominion, 1,928 %, 6 avril 2023	46 500	46 500	
La Banque Toronto-Dominion, 3,670 %, 14 juin 2023	27 800	26 862	
		910 286	33,4
Billets de trésorerie			
Banner Trust, 0,698 %, 2 août 2022	15 200	15 191	
Banner Trust, 1,080 %, 20 juill. 2022	6 240	6 237	
Banner Trust, 1,417 %, 5 juill. 2022	8 300	8 299	
Banner Trust, 1,615 %, 7 juill. 2022	3 110	3 109	
Banner Trust, 1,639 %, 12 juill. 2022	10 700	10 695	
Banner Trust, 1,679 %, 15 juill. 2022	11 460	11 453	
Banner Trust, 1,828 %, 22 juill. 2022	30 000	29 969	
Banner Trust, 1,850 %, 27 juill. 2022	5 000	4 993	
Banner Trust, 2,108 %, 17 août 2022	12 820	12 785	
Banner Trust, 2,221 %, 29 sept. 2022	6 820	6 783	
Bay Street Funding Trust, 1,596 %, 14 juill. 2022	55 460	55 429	
Bay Street Funding Trust, 1,749 %, 2 août 2022	17 000	16 974	
Bay Street Funding Trust, 2,190 %, 1 ^{er} nov. 2022	24 670	24 490	
BCI QuadReal Realty, 2,004 %, 28 juill. 2022	10 000	9 985	
Canadian Master Trust, 1,499 %, 4 août 2022	11 300	11 284	
Canadian Master Trust, 1,499 %, 9 août 2022	14 000	13 978	
Canadian Master Trust, 2,221 %, 3 oct. 2022	19 375	19 265	



Le 30 juin 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût/ Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Billets de trésorerie (suite)			
Clarity Trust, 0,658 %, 11 juill. 2022	19 500	19 496	
Clarity Trust, 1,681 %, 13 juill. 2022	1 500	1 499	
Clarity Trust, 0,829 %, 8 août 2022	8 760	8 752	
Enbridge Gas Inc., 2,181 %, 13 juill. 2022	15 080	15 069	
Enbridge Gas Inc., 2,194 %, 15 juill. 2022	26 100	26 078	
Enbridge Gas Inc., 2,243 %, 21 juill. 2022	19 540	19 516	
Enbridge Gas Inc., 2,205 %, 26 juill. 2022	59 000	58 911	
Enbridge Gas Inc., 2,194 %, 28 juill. 2022	7 500	7 488	
Fusion Trust, 1,595 %, 5 juill. 2022	14 980	14 977	
Fusion Trust, 1,645 %, 11 juill. 2022	5 000	4 998	
Fusion Trust, 1,650 %, 21 juill. 2022	10 000	9 991	
Fusion Trust, 1,918 %, 23 août 2022	36 500	36 399	
Banque HSBC Canada, 1,615 %, 4 juill. 2022	16 060	16 058	
Banque HSBC Canada, 2,649 %, 29 sept. 2022	22 060	21 917	
Banque HSBC Canada, 3,020 %, 12 déc. 2022	6 210	6 127	
Inter Pipeline Corridor Inc., 1,755 %, 5 juill. 2022	5 000	4 999	
Inter Pipeline Corridor Inc., 1,804 %, 7 juill. 2022	10 000	9 997	
Inter Pipeline Corridor Inc., 1,807 %, 11 juill. 2022	15 250	15 242	
Inter Pipeline Corridor Inc., 1,851 %, 12 juill. 2022	5 600	5 597	
Inter Pipeline Corridor Inc., 1,949 %, 13 juill. 2022	10 800	10 793	
Inter Pipeline Corridor Inc., 1,966 %, 18 juill. 2022	61 600	61 544	
Inter Pipeline Corridor Inc., 1,698 %, 20 juill. 2022	4 300	4 296	
Inter Pipeline Corridor Inc., 2,005 %, 21 juill. 2022	4 735	4 730	
Inter Pipeline Corridor Inc., 2,101 %, 26 août 2022	13 000	12 958	
King Street Funding Trust, 1,529 %, 14 juill. 2022	92 720	92 670	
King Street Funding Trust, 2,209 %, 24 août 2022	3 820	3 808	
King Street Funding Trust, 2,190 %, 1 ^{er} nov. 2022	5 000	4 964	
Merit Trust, 1,538 %, 14 juill. 2022	8 800	8 795	
Merit Trust, 1,679 %, 15 juill. 2022	3 400	3 398	
Merit Trust, 1,828 %, 22 juill. 2022	1 890	1 888	
Merit Trust, 0,697 %, 2 août 2022	14 100	14 091	
Merit Trust, 2,017 %, 16 août 2022	10 610	10 583	
Merit Trust, 2,622 %, 6 oct. 2022	4 300	4 270	
Prime Trust, 1,602 %, 7 juill. 2022	5 200	5 199	
Prime Trust, 0,800 %, 22 juill. 2022	30 000	29 986	
Prime Trust, 0,828 %, 2 août 2022	12 200	12 191	
Prime Trust, 1,169 %, 7 sept. 2022	11 970	11 944	
Reliant Trust, 1,474 %, 5 juill. 2022	28 630	28 625	
Reliant Trust, 1,602 %, 7 juill. 2022	11 450	11 447	
Reliant Trust, 1,498 %, 14 juill. 2022	17 000	16 991	
Reliant Trust, 1,679 %, 15 juill. 2022	3 300	3 298	
Reliant Trust, 1,590 %, 18 juill. 2022	15 850	15 838	
Reliant Trust, 1,632 %, 20 juill. 2022	45 300	45 262	
Ridge Trust, 1,569 %, 15 juill. 2022	16 000	15 990	
Ridge Trust, 1,499 %, 4 août 2022	10 000	9 986	
Ridge Trust, 1,809 %, 15 août 2022	10 000	9 978	
Ridge Trust, 1,999 %, 13 sept. 2022	22 000	21 911	
Ridge Trust, 2,179 %, 23 sept. 2022	30 000	29 851	
Ridge Trust, 2,221 %, 3 oct. 2022	12 200	12 131	
Safe Trust, 1,599 %, 7 juill. 2022	34 630	34 621	
Safe Trust, 1,639 %, 12 juill. 2022	4 960	4 958	
Safe Trust, 1,650 %, 15 juill. 2022	11 740	11 733	
Safe Trust, 1,817 %, 25 juill. 2022	6 825	6 817	
Safe Trust, 1,922 %, 24 août 2022	12 000	11 966	
Safe Trust, 2,611 %, 3 oct. 2022	15 910	15 804	
Safe Trust, 2,300 %, 10 nov. 2022	45 870	45 493	



Le 30 juin 2022

	Valeur nominale (en milliers)	Coût/ Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Billets de trésorerie (suite)			
SOUND Trust, 1,598 %, 7 juill. 2022	34 000	33 991	
SOUND Trust, 0,658 %, 11 juill. 2022	10 000	9 998	
SOUND Trust, 1,639 %, 12 juill. 2022	14 300	14 293	
SOUND Trust, 1,499 %, 9 août 2022	18 500	18 471	
SOUND Trust, 2,198 %, 22 août 2022	6 862	6 841	
SOUND Trust, 1,922 %, 24 août 2022	31 800	31 710	
SOUND Trust, 2,611 %, 3 oct. 2022	17 500	17 383	
STABLE Trust, 1,567 %, 5 juill. 2022	10 000	9 998	
STABLE Trust, 1,598 %, 7 juill. 2022	10 350	10 347	
STABLE Trust, 1,288 %, 11 juill. 2022	49 480	49 463	
STABLE Trust, 1,498 %, 14 juill. 2022	10 630	10 624	
STABLE Trust, 1,650 %, 15 juill. 2022	8 000	7 995	
STABLE Trust, 1,689 %, 26 juill. 2022	1 260	1 259	
STABLE Trust, 1,499 %, 9 août 2022	18 920	18 890	
STABLE Trust, 1,922 %, 24 août 2022	3 900	3 889	
STABLE Trust, 2,611 %, 3 oct. 2022	17 500	17 383	
SURE Trust, 1,598 %, 7 juill. 2022	31 000	30 992	
SURE Trust, 1,498 %, 14 juill. 2022	9 000	8 995	
SURE Trust, 1,650 %, 15 juill. 2022	37 220	37 196	
SURE Trust, 1,499 %, 9 août 2022	4 000	3 994	
SURE Trust, 2,198 %, 22 août 2022	13 000	12 959	
SURE Trust, 2,611 %, 3 oct. 2022	17 500	17 383	
Zeus Receivables Trust, 1,615 %, 7 juill. 2022	13 000	12 997	
Zeus Receivables Trust, 1,292 %, 14 juill. 2022	16 800	16 792	
Zeus Receivables Trust, 1,679 %, 15 juill. 2022	27 500	27 482	
Zeus Receivables Trust, 0,697 %, 2 août 2022	2 400	2 399	
Zeus Receivables Trust, 1,933 %, 10 août 2022	18 000	17 962	
Zeus Receivables Trust, 2,198 %, 17 août 2022	7 000	6 980	
		1 673 504	61,5
Obligations provinciales			
Bons du Trésor de l'Alberta, 1,600 %, 9 août 2022	9 400	9 383	
Bons du Trésor de la Nouvelle-Écosse, 1,475 %, 14 juill. 2022	12 400	12 393	
Bons du Trésor de la province d'Ontario, 1,328 %, 6 juill. 2022	8 800	8 798	
Bons du Trésor de la province d'Ontario, 1,558 %, 3 août 2022	600	599	
Province d'Alberta, 1,968 %, 6 sept. 2022	5 670	5 650	
Bons du Trésor de la province du Manitoba, 1,493 %, 20 juill. 2022	2 900	2 898	
Bons du Trésor de la province du Manitoba, 1,498 %, 27 juill. 2022	4 250	4 245	
Bons du Trésor de la province du Manitoba, 2,031 %, 31 août 2022	5 600	5 581	
Bons du Trésor de la province du Nouveau-Brunswick, 1,501 %, 21 juill. 2022	2 410	2 408	
Province de la Saskatchewan, 2,121 %, 8 sept. 2022	30 000	29 880	
Bons du Trésor du Québec, 1,783 %, 22 juill. 2022	500	499	
Bons du Trésor du Québec, 1,499 %, 29 juill. 2022	1 300	1 299	
Bons du Trésor du Québec, 1,590 %, 5 août 2022	13 000	12 980	
Bons du Trésor du Québec, 2,062 %, 2 sept. 2022	40 638	40 494	
		137 107	5,0
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME		2 720 897	99,9
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		3 228	0,1
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		2 724 125	100,0



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 2022	31 décembre 2021
ACTIF		
Placements, à la juste valeur	2 720 897 \$	2 983 604 \$
Trésorerie	47	21
Souscriptions à recevoir	11 362	8 243
Dividendes à recevoir, intérêts courus et autres éléments d'actif	161	1 593
TOTAL DE L'ACTIF	2 732 467	2 993 461
PASSIF		
Rachats à payer	7 754	5 209
Distributions à payer	174	202
Créditeurs et charges à payer	414	272
TOTAL DU PASSIF, HORS ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	8 342	5 683
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (« VALEUR LIQUIDATIVE »)	2 724 125 \$	2 987 778 \$
Placements, au coût	2 720 897 \$	2 983 604 \$
VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	1 444 966 \$	1 490 181 \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	2 638 \$
SÉRIE D	4 186 \$	193 725 \$
SÉRIE F	344 536 \$	109 281 \$
SÉRIE O	930 437 \$	1 191 953 \$
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	10,00 \$	10,00 \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	10,00 \$
SÉRIE D	10,00 \$	10,00 \$
SÉRIE F	10,00 \$	10,00 \$
SÉRIE O	10,00 \$	10,00 \$

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)	2022	2021
REVENUS (se reporter à la note 3 des notes annexes)		
Intérêts à distribuer	10 399 \$	4 795 \$
TOTAL DU GAIN (PERTE) NET SUR LES PLACEMENTS ET LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	10 399	4 795
Revenu tiré de prêts de titres (se reporter à la note 7 des notes annexes)	4	3
TOTAL DES AUTRES REVENUS (PERTES)	4	3
TOTAL DES REVENUS (PERTES)	10 403	4 798
CHARGES (se reporter aux notes annexes – renseignements propres au fonds)		
Frais de gestion	6 326	14 219
Frais d'administration	536	620
Frais liés au Comité d'examen indépendant	–	1
TPS/TVH	170	199
Charges remboursées par le gestionnaire	(5 201)	(12 897)
TOTAL DES CHARGES	1 831	2 142
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	8 572 \$	2 656 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	4 165 \$	742 \$
SÉRIE CONSEILLERS	1 \$	2 \$
SÉRIE D	148 \$	82 \$
SÉRIE F	826 \$	74 \$
SÉRIE O	3 432 \$	1 756 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	0,03 \$	– \$
SÉRIE CONSEILLERS	0,01 \$	– \$
SÉRIE D	0,01 \$	– \$
SÉRIE F	0,04 \$	0,01 \$
SÉRIE O	0,04 \$	0,01 \$



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)	2022	2021
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS		
AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative	8 572 \$	2 656 \$
AJUSTEMENTS AUX FINS DU		
RAPPROCHEMENT DES ENTRÉES (SORTIES)		
DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX		
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Intérêts à distribuer	(6 590)	–
Dividendes autres qu'en trésorerie	–	–
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	–	–
Perte (gain) nette réalisée sur les placements	–	–
Variation de la perte (gain) latente sur les placements	–	–
(Augmentation) diminution des débiteurs	1 432	598
Augmentation (diminution) des créditeurs	142	(258)
(Augmentation) diminution des comptes sur marge	–	–
Coût des placements acquis*	(8 439 990)	(7 186 459)
Produit de la vente et à l'échéance de placements*	8 709 287	7 767 569
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES		
LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	272 853	584 106
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS		
AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	1 251 054	1 275 220
Trésorerie versée au rachat de parts rachetables*	(1 523 318)	(1 858 988)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(563)	(352)
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES		
LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(272 827) \$	(584 120) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour la période	26	(14)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture	21	25
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE)		
À LA CLÔTURE	47 \$	11 \$
Intérêts reçus (payés) [†]	6 041 \$	5 393 \$
Revenu tiré des (versé aux) fiducies de placement ^{†‡}	– \$	– \$
Dividendes reçus (payés) ^{†‡}	– \$	– \$

* 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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE	1 490 181 \$	1 737 049 \$	2 638 \$	5 222 \$	193 725 \$	191 617 \$	109 281 \$	126 912 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION)								
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	4 165	742	1	2	148	82	826	74
Produit de l'émission de parts rachetables	488 639	422 695	351	267	33 243	66 169	412 134	93 244
Réinvestissement des distributions								
aux porteurs de parts rachetables	4 070	725	2	2	147	81	703	56
Rachat de parts rachetables	(537 924)	(546 833)	(2 990)	(2 156)	(222 929)	(79 587)	(177 583)	(116 106)
AUGMENTATION (DIMINUTION)								
NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS								
SUR LES PARTS RACHETABLES	(45 215)	(123 413)	(2 637)	(1 887)	(189 539)	(13 337)	235 254	(22 806)
Distributions tirées du revenu net	(4 165)	(741)	(2)	(2)	(148)	(82)	(825)	(74)
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–	–	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX								
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(4 165)	(741)	(2)	(2)	(148)	(82)	(825)	(74)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE								
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	(45 215)	(123 412)	(2 638)	(1 887)	(189 539)	(13 337)	235 255	(22 806)
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	1 444 966 \$	1 613 637 \$	– \$	3 335 \$	4 186 \$	178 280 \$	344 536 \$	104 106 \$

Périodes closes les 30 juin (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Série O		Total	
	2022	2021	2022	2021
VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE	1 191 953 \$	1 585 357 \$	2 987 778 \$	3 646 157 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION)				
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	3 432	1 756	8 572	2 656
Produit de l'émission de parts rachetables	516 900	709 027	1 451 267	1 291 402
Réinvestissement des distributions				
aux porteurs de parts rachetables	3 114	1 524	8 036	2 388
Rachat de parts rachetables	(781 531)	(1 127 136)	(1 722 957)	(1 871 818)
AUGMENTATION (DIMINUTION)				
NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS				
SUR LES PARTS RACHETABLES	(261 517)	(416 585)	(263 654)	(578 028)
Distributions tirées du revenu net	(3 431)	(1 756)	(8 571)	(2 655)
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX				
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(3 431)	(1 756)	(8 571)	(2 655)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE				
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	(261 516)	(416 585)	(263 653)	(578 027)
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	930 437 \$	1 168 772 \$	2 724 125 \$	3 068 130 \$



Le 30 juin 2022

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

Le fonds a pour objectif de placement de générer un revenu et des liquidités à court terme compatibles avec les taux d'intérêt du marché monétaire à court terme tout en préservant la valeur du placement.

Depuis le 26 juin 2020, les parts de série Conseillers sont plafonnées. 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 2022	31 décembre 2021
R-1 (É)	80,5	81,1
R-1 (M)	10,0	10,5
R-1 (F)	9,5	8,4
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 2022	31 décembre 2021
Billets de trésorerie	61,5	58,4
Acceptations bancaires et obligations bancaires	33,4	36,4
Obligations provinciales	5,0	5,1
Trésorerie/Autres	0,1	0,1
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 2022	31 décembre 2021
0 à 1 mois	59,6	39,7
1 à 3 mois	23,4	38,2
3 à 6 mois	7,5	18,2
6 à 12 mois	9,5	3,9
Total	100,0	100,0

Étant donné la courte durée des placements du fonds, le fonds est peu sensible aux variations de taux d'intérêt.

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

Le tableau ci-dessous présente le sommaire des données utilisées en date du 30 juin 2022 et du 31 décembre 2021.

30 juin 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Fonds sous-jacents	–	–	–	–
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	2 720 897	–	2 720 897
Instruments dérivés – actifs	–	–	–	–
Instruments dérivés – passifs	–	–	–	–
Total des instruments financiers	–	2 720 897	–	2 720 897
% du total du portefeuille	–	100,0	–	100,0

31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–	–	–	–
Fonds sous-jacents	–	–	–	–
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	2 983 604	–	2 983 604
Instruments dérivés – actifs	–	–	–	–
Instruments dérivés – passifs	–	–	–	–
Total des instruments financiers	–	2 983 604	–	2 983 604
% du total du portefeuille	–	100,0	–	100,0

Pour les périodes closes le 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021, il n'y a eu aucun transfert d'instruments financiers entre le niveau 1, le niveau 2 et le niveau 3.



Le 30 juin 2022

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

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

	Frais de gestion*	Frais d'administration†
Série A	0,30 %	0,02 %
Série Conseillers	0,75 %	0,05 %
Série D	0,30 %	0,02 %
Série F	0,20 %	0,02 %
Série O	s.o.‡	0,02 %

* Le 29 juin 2022, les frais de gestion pour les parts de série A, de série D et de série F ont diminué, passant respectivement de 0,75 % à 0,30 %, de 0,60 % à 0,30 % et de 0,50 % à 0,20 %.

† Le 29 juin 2022, les frais d'administration pour les parts de série A, de série D et de série F ont diminué, passant de 0,05 % à 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 2022	31 décembre 2021
Nombre de parts détenues		
Série A	106	–
Série D	53	–
Série F	161	107
Valeur des parts	3	1

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

Le fonds n'avait pas enregistré de pertes en capital ni de pertes autres qu'en capital au 31 décembre 2021.

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)

	2022	2021
Série A		
Nombre de parts à l'ouverture	149 018	173 705
Nombre de parts émises	48 865	42 269
Nombre de parts réinvesties	407	73
Nombre de parts rachetées	(53 793)	(54 683)
Nombre de parts à la clôture	144 497	161 364

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

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

	2022	2021
Série Conseillers		
Nombre de parts à l'ouverture	264	522
Nombre de parts émises	35	27
Nombre de parts réinvesties	–	–
Nombre de parts rachetées	(299)	(216)
Nombre de parts à la clôture	–	333
Série D		
Nombre de parts à l'ouverture	19 372	19 162
Nombre de parts émises	3 325	6 617
Nombre de parts réinvesties	15	8
Nombre de parts rachetées	(22 293)	(7 959)
Nombre de parts à la clôture	419	17 828
Série F		
Nombre de parts à l'ouverture	10 928	12 691
Nombre de parts émises	41 213	9 325
Nombre de parts réinvesties	71	6
Nombre de parts rachetées	(17 758)	(11 611)
Nombre de parts à la clôture	34 454	10 411
Série O		
Nombre de parts à l'ouverture	119 195	158 536
Nombre de parts émises	51 829	70 903
Nombre de parts réinvesties	311	152
Nombre de parts rachetées	(78 291)	(112 714)
Nombre de parts à la clôture	93 044	116 877

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 2022	30 juin 2021
Juste valeur des titres prêtés	–	–
Juste valeur de la garantie reçue	–	–

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 les états du résultat global.

	30 juin 2022		30 juin 2021	
	\$	%	\$	%
Revenu brut	5	100	4	100
RBC SI (payé)	(1)	(25)	(1)	(25)
Impôt retenu à la source	–	–	–	–
Revenu du fonds	4	75	3	75



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

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

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Canadian Core Real Estate LP	1,5	–
Fonds immobilier canadien de base RBC	–	–
Fonds d'obligations étrangères RBC	14,5	26,6
Solution de versement géré RBC	0,6	0,5
Solution de versement géré RBC – Évolué	0,5	0,4
Solution de versement géré RBC – Évolué Plus	0,4	0,3
Portefeuille équilibré choix sélect RBC	0,1	0,1
Portefeuille prudence choix sélect RBC	–	–
Portefeuille de croissance choix sélect RBC	0,1	–
Fonds d'obligations mondiales à court terme RBC	–	3,4
Catégorie de revenu à court terme RBC	–	1,1
Fonds d'éducation Objectif 2025 RBC	7,8	–
Fonds tendance d'actions canadiennes RBC	–	0,1
Total	25,5	32,5

Fusion de fonds (en milliers)

À la fermeture des bureaux le 8 avril 2022, la Catégorie de revenu à court terme RBC a été fusionnée avec le Fonds du marché monétaire canadien RBC, selon la méthode de l'acquisition. En vertu de cette méthode, le fonds maintenu est désigné comme le fonds acquéreur, et le fonds dissous est désigné comme le fonds acquis. Le choix est fondé sur certains éléments du fonds maintenu tels que les objectifs de placement, la composition du portefeuille et la taille de l'actif du fonds.

Les détails relatifs à la Catégorie de revenu à court terme RBC (le « fonds dissous ») et au Fonds du marché monétaire canadien RBC (le « fonds maintenu ») se présentent comme suit :

Actif net acquis par le fonds maintenu	
Série A	5 072 \$
Série D	1 848 \$
Série F	1 601 \$
Série O	185 \$
Taux d'échange – série A	1,06
Parts émises par le fonds maintenu – série A	507
Taux d'échange – série D	1,06
Parts émises par le fonds maintenu – série D	185
Taux d'échange – série F	1,07
Parts émises par le fonds maintenu – série F	160
Taux d'échange – série O	1,12
Parts émises par le fonds maintenu – série O	18

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2022

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 2022.

Les fonds peuvent émettre un nombre illimité de parts de série A, de série AZ, de série Conseillers, de série Conseillers T5, de série T5, de série T8, de série H, de série D, de série DZ, de série F, de série FZ, de série FT5, de série FT8, de série I, de série N et de série O.

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 de gestion négociés à RBC GMA en contrepartie des services de conseils en placement.

2. Période

L'information fournie dans les présents états financiers et les notes annexes sont en date du 30 juin 2022 et du 31 décembre 2021, le cas échéant, et pour les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021, le cas échéant, sauf pour les fonds ou les séries établies au cours de l'une de ces périodes, auquel cas l'information est fournie pour la période commençant à la date de lancement indiquée dans les notes annexes – renseignements propres au fonds.

3. Résumé des principales méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) 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

Le 30 juin 2022

des fonds. Par conséquent, tous les placements sont évalués 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 plus-values de capital, de revenus de placement ou les deux;
- iii) évaluer la performance de la quasi-totalité des placements sur la base de la juste valeur.

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

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

Le 30 juin 2022

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. La hiérarchie des données se résume comme suit :

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).

Les changements de méthode d'évaluation peuvent donner lieu à des transferts vers ou depuis le niveau désigné pour un placement.

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 en bourse sont évalués d'après le cours de clôture enregistré par la bourse sur laquelle ces titres sont principalement négociés. Lorsque le cours de clôture n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la direction détermine les cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflètent le mieux la juste valeur.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2022

d'évaluation est comptabilisé au poste « 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 total – Un swap de rendement total 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 total 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 au poste « Variation du gain (perte) latent sur les placements » de 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 au poste « Montant à recevoir sur les contrats de swaps ouverts » ou « Montant à payer sur les contrats de swaps ouverts » de l'état de la situation financière, selon le cas. Les risques des swaps de rendement total consistent à ce que les conditions de marché puissent changer et que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations en vertu de l'entente.

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

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

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

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

Évaluation de la juste valeur des placements – Les fonds ont établi des méthodes d'évaluation de la juste valeur des titres et 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.

Le 30 juin 2022

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 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 sont inscrits au poste « Revenus (pertes) sur les 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 cette série. Les autres charges sont réparties proportionnellement entre les séries selon la valeur liquidative relative de chaque série. Les charges sont comptabilisées chaque jour.

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

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 de fonds sous-jacents et d'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 au poste « Charges d'intérêts » dans l'état du résultat global.

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

Frais de rachat anticipé Les frais de rachat anticipé (frais d'opérations à court terme) sont versés directement à un fonds et visent à limiter les opérations trop fréquentes et les coûts connexes. À l'exception des fonds du marché monétaire, un fonds peut exiger des frais correspondant à 2 % de la valeur courante des parts lorsque le porteur demande le rachat ou

la substitution de ses parts dans les sept jours suivant l'achat de parts ou la substitution précédente des parts d'un autre fonds. Ces montants sont inclus dans l'état des variations de la valeur liquidative.

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

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

Opérations en nature 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. La principale différence 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 concerne les opérations en nature. 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 passifs des fonds étaient considérées comme appropriées à la date de clôture.

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

5. Risque lié aux instruments financiers et gestion du capital

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

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

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

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

Le risque lié aux instruments financiers, tel qu'il s'applique à un fonds particulier, est présenté dans les notes annexes – renseignements propres au fonds. Ces risques sont ceux auxquels le fonds est directement exposé et 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 de perte dans l'éventualité où l'émetteur d'un titre ou une contrepartie ne serait pas en mesure de respecter ses obligations financières. La valeur comptable des placements et des autres éléments d'actif inscrits dans l'état 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 et dépôts à court terme sont détenus par des contreparties dont la notation est d'au moins AA/Aa. 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 des instruments financiers à une même catégorie d'actifs, d'une même région ou d'un même secteur d'activité ou segment de marché. Les instruments financiers d'une même catégorie présentent des caractéristiques similaires et peuvent subir de façon similaire l'incidence de changements dans la situation économique ou d'autres conditions.

Risque de taux d'intérêt

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

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

Risque de change

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

Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque de fluctuation de la valeur des instruments financiers en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient

causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs touchant tous les instruments financiers se négociant sur un marché ou un segment de marché.

6. Impôt

Les fonds répondent à la définition de fiducie de fonds communs de placement à capital variable ou de fiducie d'investissement à participation unitaire au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). 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.

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.

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

Le 30 juin 2022

d'assumer les charges d'exploitation est réévaluée chaque année et prise au gré de RBC GMA, sans en aviser les porteurs de parts.

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

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

Sous-conseillers

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

Fonds d'obligations gouvernementales à court terme \$ US RBC
Fonds d'obligations de sociétés à court terme \$ US RBC
(pour le fonds sous-jacent)
Fonds d'obligations RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations de sociétés de catégorie
investissement \$ US RBC
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC
(pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie
investissement BlueBay (Canada) (pour une partie du fonds)

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

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

Fonds d'obligations mondiales à court terme RBC (pour une
partie du fonds)
Fonds d'obligations RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations étrangères RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales \$ US RBC (pour une partie
du fonds)
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC (pour une
partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC
(pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (pour une
partie du fonds)
Fonds de revenu mensuel américain RBC (pour une partie
du fonds)
Fonds équilibré RBC (pour une partie du fonds)
Fonds équilibré mondial RBC (pour une partie du fonds)
Fonds équilibré Vision RBC (pour une partie du fonds)
Fonds international de croissance de dividendes RBC
Fonds d'actions internationales RBC (pour le volet titres
européens du fonds)
Fonds neutre en devises d'actions internationales (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

Le 30 juin 2022

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 d'actions outre-mer Phillips, Hager & North

Fonds d'actions mondiales Phillips, Hager & North

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

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

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

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

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

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

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

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

Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC

Fonds d'actions chinoises RBC

Fonds d'actions japonaises RBC

BlueBay Asset Management LLP est le sous-conseiller de :

Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay

Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada)

Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada) (pour une partie du fonds)

Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement \$ US BlueBay (Canada) (pour une partie du fonds)

Fonds d'obligations européennes à rendement élevé BlueBay (Canada)

Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé BlueBay (Canada)

Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé \$ US BlueBay (Canada) (pour une partie du fonds)

Fonds d'obligations de marchés émergents BlueBay (Canada)

Fonds d'obligations de marchés émergents en monnaie locale BlueBay (Canada)

Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay

Fonds d'obligations à rendement élevé de sociétés de marchés émergents BlueBay (Canada)

Fonds d'obligations mondiales convertibles BlueBay (Canada)

Fonds d'obligations alternatives mondiales BlueBay (Canada) (pour une partie du fonds)

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

Fiduciaire

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

Placeurs

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

Dépositaire

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

Agents chargés de la tenue des registres

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

Le 30 juin 2022

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

Autres opérations entre parties liées

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

Opérations entre parties liées

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