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 ÉQUILIBRÉ RBC

Le 30 juin 2023

	Nombre de titres	Coût ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
ACTIONS				
ACTIONS CANADIENNES				
Services de communication				
BCE Inc.	314 343	13 371	18 986	
Rogers Communications Inc., cat. B	198 623	9 907	12 005	
TELUS Corp.	682 974	11 733	17 607	
		35 011	48 598	**1,1**
Consommation discrétionnaire				
Aritzia Inc.	136 701	2 925	5 028	
Dollarama inc.	189 251	9 351	16 980	
Linamar Corp.	59 552	3 801	4 146	
Magna International Inc.	135 339	7 177	10 122	
Pet Valu Holdings Ltd.	188 641	5 226	5 735	
Restaurant Brands International Inc.	195 586	12 441	20 089	
		40 921	62 100	**1,4**
Produits de première nécessité				
Alimentation Couche-Tard inc.	486 142	8 447	33 024	
George Weston limitée	80 022	7 176	12 533	
Les Compagnies Loblaw Limitée	116 984	7 565	14 188	
Les Aliments Maple Leaf Inc.	269 722	6 237	6 980	
Premium Brands Holdings Corp.	42 000	3 985	4 390	
Saputo inc.	82 961	3 147	2 462	
		36 557	73 577	**1,6**
Énergie				
ARC Resources Ltd.	315 278	4 845	5 571	
Corporation Cameco	168 218	2 030	6 979	
Canadian Natural Resources Ltd.	666 119	19 446	49 613	
Enbridge Inc.	1 078 185	49 604	53 090	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	142 676	6 288	9 671	
Keyera Corp.	380 485	10 978	11 624	
Pembina Pipeline Corp.	314 026	13 062	13 079	
PrairieSky Royalty Ltd.	470 403	11 363	10 895	
Suncor Énergie Inc.	684 824	21 289	26 612	
Corporation TC Énergie	511 060	26 294	27 362	
Tourmaline Oil Corp.	96 584	3 076	6 029	
		168 275	220 525	**4,9**
Produits financiers				
Banque de Montréal	360 688	33 679	43 153	
La Banque de Nouvelle-Écosse	600 709	36 092	39 815	
Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	119 837	1 070	5 182	
Brookfield Corp.	948 743	18 381	42 314	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	401 928	19 882	22 733	
Element Fleet Management Corp.	402 141	6 764	8 115	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	6 000	5 981	5 954	
Intact Corporation financière	90 993	11 343	18 612	
Société Financière Manuvie	985 535	19 610	24 678	
Banque Nationale du Canada	141 353	9 129	13 952	
Corporation Nuvei	28 471	1 168	1 114	
Produits financiers (suite)				
Onex Corp.	158 540	8 154	11 600	
Power Corporation du Canada	526 658	13 947	18 781	
Banque Royale du Canada*	691 336	44 973	87 468	
Financière Sun Life inc.	358 607	17 077	24 765	
La Banque Toronto-Dominion	938 433	52 508	77 055	
Trisura Group Ltd.	94 902	3 163	3 565	
		302 921	448 856	**10,0**
Soins de santé				
Chartwell résidences pour retraités, parts	319 835	3 677	3 029	
		3 677	3 029	**0,1**
Industrie				
Air Canada	307 869	8 263	7 694	
ATS Corp.	35 000	1 953	2 133	
Brookfield Business Corp.	46 679	1 723	1 166	
Brookfield Business Partners LP, actions de société en commandite	170 877	6 421	3 898	
CAE inc.	202 439	4 703	6 002	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	312 181	18 300	50 080	
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	510 721	24 989	54 647	
Finning International Inc.	131 910	4 716	5 375	
GFL Environmental Inc.	78 743	2 643	4 051	
RB Global Inc.	25 000	1 824	1 988	
Groupe SNC-Lavalin inc.	215 802	8 063	7 499	
TELUS International CDA Inc.	51 826	1 775	1 041	
TFI International Inc.	10 000	1 489	1 509	
Thomson Reuters Corp.	106 302	3 145	19 013	
Waste Connections Inc.	143 427	15 201	27 155	
Groupe WSP Global Inc.	79 256	8 273	13 871	
		113 481	207 122	**4,6**
Technologies de l'information				
BlackBerry Ltd.	338 300	2 062	2 483	
Celestica Inc.	90 000	1 414	1 731	
CGI inc.	79 089	3 724	11 049	
Constellation Software Inc.	8 635	14 747	23 701	
Kinaxis Inc.	31 714	3 013	6 003	
Lightspeed Commerce Inc.	164 612	8 218	3 689	
Open Text Corp.	199 291	7 798	10 981	
Shopify Inc.	616 107	32 000	52 751	
		72 976	112 388	**2,5**
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Limitée	248 304	14 076	16 425	
Alamos Gold Inc.	149 486	1 447	2 359	
B2Gold Corp.	364 363	1 433	1 720	
Société aurifère Barrick	729 411	17 030	16 346	
Beretta Farms Inc.† (privé)	2 500 000	3 500	–	
CCL Industries Inc.	94 296	6 276	6 141	
Endeavour Mining Plc.	97 919	2 022	3 109	
First Quantum Minerals Ltd.	278 341	5 884	8 723	
Franco-Nevada Corp.	71 470	7 889	13 494	
K92 Mining Inc.	487 614	2 719	2 804	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Le 30 juin 2023

	Nombre de titres	Coût ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Matériaux (suite)				
Karora Resources Inc.	90 236	433	365	
Kinross Gold Corp.	753 103	5 235	4 760	
MAG Silver Corp.	92 721	2 188	1 368	
Marathon Gold Corp.	389 951	425	316	
Marathon Gold Corp. à 1,35, 19 sept. 2024, bon de souscription d'actions	154 500	–	13	
Nutrien Ltd.	323 243	22 407	25 281	
OceanaGold Corp.	1 031 834	2 614	2 693	
Redevances aurifères Osisko Ltée	80 856	1 560	1 646	
Minière Osisko inc.	125 609	590	404	
Pan American Silver Corp.	145 795	4 556	2 814	
SilverCrest Metals Inc.	139 956	1 414	1 086	
Skeena Resources Ltd.	32 459	487	207	
SSR Mining Inc.	99 989	2 680	1 879	
Ressources Teck Limitée, cat. B	332 126	8 016	18 513	
Torex Gold Resources Inc.	131 372	1 998	2 472	
Wheaton Precious Metals Corp.	176 944	5 801	10 137	
		122 680	145 075	**3,2**
Immobilier				
Allied Properties Real Estate Investment Trust	207 772	7 669	4 513	
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	147 970	7 028	7 526	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	191 731	2 422	2 602	
Colliers International Group Inc.	28 094	2 925	3 652	
Fonds de placement immobilier First Capital	199 518	3 168	2 917	
Fiducie de placement immobilier Granite	79 247	4 870	6 211	
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	266 933	4 779	4 714	
Minto Apartment Real Estate Investment Trust	248 443	4 973	3 732	
Fiducie de placement immobilier Primaris	182 734	2 598	2 461	
Tricon Residential Inc.	530 666	7 183	6 198	
		47 615	44 526	**1,0**
Services collectifs				
AltaGas Ltd.	469 709	10 233	11 179	
Boralex inc., cat. A	57 984	2 209	2 091	
Brookfield Infrastructure Partners LP, actions de société en commandite	229 714	9 027	11 123	
Brookfield Renewable Partners LP, actions de société en commandite	100 000	3 870	3 906	
Emera Inc.	57 498	2 752	3 137	
Fortis Inc.	142 693	5 819	8 146	
Hydro One Ltd.	165 000	6 126	6 245	
Northland Power Inc.	94 042	3 956	2 598	
TransAlta Corp.	959 923	8 620	11 903	
		52 612	60 328	**1,3**
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		996 726	1 426 124	**31,7**

	Nombre de titres	Coût ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
ACTIONS AMÉRICAINES				
Services de communication				
Alphabet Inc., cat. A	92 600	9 988	14 684	
Alphabet Inc., option d'achat à 125, 21 juill. 2023	(600)	(86)	(72)	
AT&T Inc.	257 200	6 269	5 435	
Comcast Corp., cat. A	70 400	3 471	3 875	
Meta Platforms Inc., cat. A	22 300	5 717	8 478	
Netflix Inc.	6 100	3 013	3 560	
Verizon Communications Inc.	117 900	6 193	5 809	
Walt Disney Co.	16 900	2 658	1 999	
		37 223	43 768	**1,0**
Consommation discrétionnaire				
Amazon.com Inc.	90 600	14 288	15 646	
DR Horton Inc.	8 300	830	1 338	
Home Depot Inc.	16 011	5 854	6 589	
Lowe's Companies Inc.	6 300	1 516	1 884	
McDonald's Corp.	13 100	3 391	5 179	
NIKE Inc., cat. B	10 000	1 370	1 462	
Starbucks Corp.	10 900	1 223	1 430	
		28 472	33 528	**0,7**
Produits de première nécessité				
Coca-Cola Co.	41 000	3 080	3 271	
Costco Wholesale Corp.	2 200	739	1 569	
Dollar General Corp.	7 700	1 683	1 732	
Mondelez International Inc., cat. A	21 600	2 028	2 087	
PepsiCo Inc.	19 100	3 895	4 687	
Philip Morris International Inc.	75 600	9 143	9 777	
Procter & Gamble Co.	26 200	4 552	5 267	
Walmart Inc.	20 600	3 578	4 289	
		28 698	32 679	**0,7**
Énergie				
Chevron Corp.	28 100	4 430	5 857	
ConocoPhillips	33 100	2 483	4 543	
Diamondback Energy Inc.	7 500	1 379	1 305	
EOG Resources Inc.	22 200	4 178	3 366	
Exxon Mobil Corp.	60 500	4 582	8 596	
Hess Corp.	20 800	2 967	3 746	
Pioneer Natural Resources Co.	6 200	1 804	1 702	
Schlumberger N.V.	20 200	1 431	1 314	
Unit Corp.	2 517	27	160	
		23 281	30 589	**0,7**
Produits financiers				
Ameriprise Financial Inc.	6 300	1 894	2 772	
Bank of America Corp.	119 300	5 034	4 534	
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	23 600	7 185	10 661	
Charles Schwab Corp.	20 900	1 499	1 569	
Chubb Ltd.	4 400	926	1 122	
Citigroup Inc.	48 600	3 318	2 964	
Goldman Sachs Group Inc.	8 600	3 519	3 675	
J.P. Morgan Chase & Co.	48 400	7 823	9 325	
Marsh & McLennan Companies Inc.	7 000	1 476	1 744	
Mastercard Inc., cat. A	13 600	5 449	7 086	
Morgan Stanley	41 300	3 019	4 672	
Visa Inc., cat. A	25 400	5 473	7 991	
Wells Fargo & Co.	52 400	2 946	2 963	
		49 561	61 078	**1,4**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Le 30 juin 2023

	Nombre de titres	Coût ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Soins de santé				
AbbVie Inc.	52 600	6 020	9 388	
AmerisourceBergen Corp.	7 800	1 635	1 988	
Amgen Inc.	11 100	3 626	3 265	
Boston Scientific Corp.	51 100	2 796	3 662	
CVS Health Corp.	20 100	1 922	1 841	
Danaher Corp.	6 300	1 266	2 003	
Elevance Health Inc.	7 300	3 212	4 297	
Eli Lilly & Co.	8 228	2 317	5 112	
Gilead Sciences Inc.	22 600	2 554	2 307	
HCA Healthcare Inc.	4 800	1 650	1 930	
Johnson & Johnson	52 100	9 633	11 424	
McKesson Corp.	4 900	1 709	2 774	
Medtronic Plc	15 600	1 848	1 821	
Merck & Co. Inc.	46 000	4 494	7 032	
Moderna Inc.	3 400	753	547	
Pfizer Inc.	117 200	6 713	5 695	
Thermo Fisher Scientific Inc.	3 900	1 843	2 696	
UnitedHealth Group Inc.	14 200	4 442	9 042	
		58 433	76 824	**1,7**
Industrie				
Boeing Co.	6 500	1 732	1 818	
Caterpillar Inc.	9 500	2 626	3 097	
CSX Corp.	76 100	3 298	3 438	
Eaton Corp. Plc.	7 000	1 064	1 865	
Emerson Electric Co.	9 800	1 121	1 173	
Honeywell International Inc.	7 600	1 908	2 089	
Illinois Tool Works Inc.	6 900	2 205	2 287	
Johnson Controls International Plc.	25 500	1 982	2 302	
Parker-Hannifin Corp.	4 200	1 948	2 170	
Quanta Services Inc.	13 500	2 127	3 513	
Raytheon Technologies Corp.	47 200	4 603	6 125	
Trane Technologies Plc.	4 700	1 054	1 191	
Union Pacific Corp.	9 900	2 306	2 684	
United Parcel Service Inc., cat. B	19 600	4 540	4 654	
		32 514	38 406	**0,9**
Technologies de l'information				
Accenture Plc, cat. A	6 500	1 964	2 657	
Adobe Inc.	6 300	3 328	4 081	
Advanced Micro Devices Inc.	15 800	1 579	2 384	
Apple Inc.	134 600	16 551	34 587	
Applied Materials Inc.	6 500	969	1 245	
Broadcom Inc.	5 000	2 674	5 746	
Cisco Systems Inc.	87 200	5 486	5 977	
HP Inc.	40 500	1 659	1 648	
Intel Corp.	52 400	2 237	2 321	
Intuit Inc.	3 200	1 787	1 942	
Lam Research Corp.	2 100	1 265	1 788	
Microsoft Corp.	68 400	13 948	30 857	
NetApp Inc.	17 300	1 688	1 751	
NVIDIA Corp.	24 700	4 681	13 842	
Oracle Corp.	17 600	1 947	2 777	
QUALCOMM Inc.	14 800	2 571	2 334	
Salesforce Inc.	11 500	2 740	3 218	
ServiceNow Inc.	3 700	2 238	2 755	
Synopsys Inc.	3 900	1 398	2 250	
Texas Instruments Inc.	8 500	1 764	2 027	
		72 474	126 187	**2,8**
Matériaux				
Air Products and Chemicals Inc.	5 900	1 835	2 341	
Freeport-McMoRan Inc.	52 500	2 242	2 782	
Linde Plc.	5 400	2 062	2 726	
		6 139	7 849	**0,2**
Immobilier				
AvalonBay Communities Inc.	7 200	1 633	1 805	
Extra Space Storage Inc.	6 700	1 429	1 321	
Prologis Inc.	14 400	2 339	2 339	
Simon Property Group Inc.	19 900	2 951	3 044	
VICI Properties Inc.	40 700	1 873	1 695	
Welltower Inc.	18 700	1 773	2 004	
Weyerhaeuser Co.	39 100	1 658	1 736	
		13 656	13 944	**0,3**
Services collectifs				
American Electric Power Co. Inc.	30 800	3 868	3 436	
NextEra Energy Inc.	63 300	4 552	6 222	
		8 420	9 658	**0,2**
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		358 871	474 510	**10,6**
ACTIONS INTERNATIONALES				
Australie				
BHP Group Ltd.	139 500	6 439	5 556	
CSL Ltd.	51 870	5 764	12 725	
Santos Ltd.	58 584	412	388	
		12 615	18 669	**0,4**
Chine				
Tencent Holdings Ltd.	10 498	385	590	
		385	590	–
Danemark				
Chr Hansen Holding A/S	28 230	2 617	2 600	
DSV A/S	16 771	3 627	4 667	
Genmab A/S	9 738	4 476	4 889	
Novo Nordisk A/S, cat. B	78 561	3 999	16 812	
Novozymes A/S, cat. B	57 749	3 339	3 570	
		18 058	32 538	**0,7**
Finlande				
Neste Oyj	71 137	4 514	3 628	
Sampo Oyj	148 545	7 245	8 838	
		11 759	12 466	**0,3**
France				
EssilorLuxottica S.A.	32 684	5 657	8 165	
Hermès International	2 749	5 022	7 916	
L'Oréal S.A.	4 376	2 845	2 704	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	12 972	4 367	16 204	
Schneider Electric SE	32 762	6 377	7 885	
TotalEnergies SE	121 581	8 134	9 246	
		32 402	52 120	**1,2**
Allemagne				
Symrise AG	26 954	1 855	3 744	
		1 855	3 744	**0,1**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	506 400	3 085	6 814	
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	1 060 000	4 841	3 634	
		7 926	10 448	**0,2**

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Le 30 juin 2023

	Nombre de titres	Coût ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net
Irlande				
Bank of Ireland Group Plc.	335 432	4 970	4 243	
CRH Plc.	58 456	3 788	4 284	
Flutter Entertainments Plc.	13 412	1 317	3 571	
Kingspan Group Plc.	60 505	5 011	5 335	
RyanAir Holdings Plc., CAAE	47 628	3 709	6 978	
		18 795	24 411	**0,5**
Japon				
Ajinomoto Co. Inc.	60 400	2 409	3 188	
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	236 400	4 881	9 951	
Hitachi Ltd.	94 052	5 985	7 747	
Hoya Corp.	34 900	3 869	5 533	
Inpex Corp.	363 200	4 940	5 286	
Keyence Corp.	10 400	4 821	6 546	
Mitsubishi Corp.	81 500	4 373	5 220	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	1 503 900	10 529	14 685	
Nintendo Co. Ltd.	114 400	7 049	6 909	
Recruit Holdings Co. Ltd.	125 940	5 061	5 325	
Sony Group Corp.	71 700	7 535	8 574	
Tokio Marine Holdings Inc.	416 300	9 665	12 714	
		71 117	91 678	**2,0**
Pays-Bas				
Adyen N.V.	2 180	5 338	5 001	
ASML Holding N.V.	14 422	3 271	13 858	
Heineken N.V.	62 872	7 296	8 565	
ING Groep N.V.	539 055	7 641	9 627	
NN Group N.V.	43 786	1 733	2 147	
		25 279	39 198	**0,9**
Norvège				
DNB Bank ASA	264 204	5 478	6 545	
		5 478	6 545	**0,1**
Espagne				
Amadeus IT Group S.A.	56 124	4 867	5 662	
Laboratorios Farmaceuticos Rovi S.A.	67 686	5 341	4 153	
		10 208	9 815	**0,2**
Suède				
Assa Abloy AB, cat. B	162 756	4 456	5 183	
Atlas Copco AB, cat. A	301 548	3 235	5 767	
Hexagon AB, cat. B	295 241	4 970	4 811	
		12 661	15 761	**0,3**
Suisse				
Nestlé S.A.	54 095	8 867	8 620	
Roche Holding AG	16 289	5 668	6 592	
Sika AG	16 196	1 618	6 145	
		16 153	21 357	**0,5**
Taïwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	731 200	2 076	17 894	
		2 076	17 894	**0,4**
Royaume-Uni				
Ashtead Group Plc	92 253	2 635	8 473	
Barratt Developments Plc.	795 758	6 790	5 540	
DCC Plc.	55 290	6 339	4 097	
Diageo Plc.	158 625	8 607	9 034	
London Stock Exchange Group Plc.	79 025	5 060	11 142	
RELX Plc.	131 599	3 317	5 816	
Schroders Plc.	621 713	5 561	4 582	
Unilever Plc	120 102	6 437	8 285	
		44 746	56 969	**1,3**
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		291 513	414 203	**9,1**
TOTAL DES ACTIONS		1 647 110	2 314 837	**51,4**
FONDS SOUS-JACENTS				
Fonds immobilier canadien de base RBC, série N*	8 109 193	84 496	90 492	
Fonds de ressources de sociétés canadiennes à petite et moyenne capitalisation RBC, série O*	5 038 914	46 618	42 039	
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O*	2 270 414	24 879	28 664	
Fonds d'actions de marchés émergents RBC, série O*	7 868 932	92 113	144 585	
Fonds d'actions de sociétés à petite capitalisation de marchés émergents RBC, série O*	2 008 590	21 817	26 783	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O*	960 088	9 096	8 919	
Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O*	746 822	20 497	44 161	
Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC, série O*	1 273 388	15 167	18 625	
Fonds d'actions américaines de base de sociétés à petite capitalisation RBC, série O*	327 291	4 071	7 863	
Utilities Select Sector SPDR Fund	39 300	3 654	3 407	
TOTAL DES FONDS SOUS-JACENTS		322 408	415 538	**9,2**

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				
OBLIGATIONS CANADIENNES				
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS				
407 International Inc., 5,750 %, 14 févr. 2036	3 000	3 156	3 208	
407 International Inc., 2,840 %, 7 mars 2050	1 000	999	729	
AIMCo Realty Investors LP, 2,195 %, 4 nov. 2026	2 300	2 300	2 091	
Algonquin Power Co., 2,850 %, 15 juill. 2031	500	500	417	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 1,726 %, 12 févr. 2026	2 800	2 788	2 501	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,117 %, 21 févr. 2030	1 350	1 353	1 117	
AltaGas Ltd., 1,227 %, 18 mars 2024	2 000	2 000	1 939	
AltaGas Ltd., 3,840 %, 15 janv. 2025	2 000	2 097	1 945	
AltaGas Ltd., 2,157 %, 10 juin 2025	1 500	1 500	1 405	
AltaGas Ltd., 4,638 %, 15 mai 2026	250	250	244	
AltaGas Ltd., 3,980 %, 4 oct. 2027	1 000	957	948	
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	1 000	1 000	863	
Banque de Montréal, 2,370 %, 3 févr. 2025	2 500	2 500	2 377	
Banque de Montréal, 1,758 %, 10 mars 2026	1 700	1 700	1 551	
Banque de Montréal, 1,551 %, 28 mai 2026	1 000	1 000	901	
Banque de Montréal, 3,650 %, 1er avr. 2027	2 200	2 200	2 082	
Banque de Montréal, 4,309 %, 1er juin 2027	4 500	4 500	4 357	
Banque de Montréal, 4,709 %, 7 déc. 2027	1 250	1 250	1 226	
Banque de Montréal, 5,039 %, 29 mai 2028	8 700	8 700	8 653	
Banque de Montréal, 2,077 %, 17 juin 2030	1 000	1 020	929	
Banque de Montréal, 1,928 %, 22 juill. 2031	1 150	1 107	1 022	
Banque de Montréal, 4,300 %, 26 nov. 2080	950	950	872	
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	570	570	560	
Banque de Montréal, 7,057 %, perpétuelles	350	350	341	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,950 %, 10 janv. 2025	1 900	1 899	1 799	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,160 %, 3 févr. 2025	1 500	1 500	1 421	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,500 %, 8 mai 2026	2 000	2 000	2 007	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,850 %, 2 nov. 2026	6 550	6 549	5 886	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,950 %, 8 mars 2027	6 200	6 118	5 735	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,934 %, 3 mai 2032	3 300	3 300	3 085	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,679 %, 2 août 2033	1 000	1 000	997	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	725	725	703	
BCI QuadReal Realty, 1,056 %, 12 mars 2024	750	750	728	
BCI QuadReal Realty, 2,551 %, 24 juin 2026	2 800	2 750	2 600	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 2,700 %, 27 févr. 2024	4 000	4 176	3 931	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,350 %, 12 mars 2025	700	731	676	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,550 %, 2 mars 2026	2 000	2 166	1 912	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 1,650 %, 16 août 2027	1 500	1 500	1 315	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,550 %, 9 févr. 2030	1 500	1 497	1 461	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 6,100 %, 16 mars 2035	2 500	2 328	2 675	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,500 %, 30 sept. 2050	1 000	846	748	
BMW Canada Inc., 0,990 %, 14 janv. 2025	650	650	608	
BMW Canada Inc., 4,410 %, 10 févr. 2027	650	650	637	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,616 %, 14 nov. 2027	500	500	503	
Brookfield Renewable Partners ULC, 5,840 %, 5 nov. 2036	650	658	679	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,330 %, 13 août 2050	1 000	964	715	
Bruce Power LP, 3,969 %, 23 juin 2026	1 500	1 577	1 449	
Bruce Power LP, 4,700 %, 21 déc. 2027	1 200	1 206	1 181	
Bruce Power LP, 2,680 %, 21 déc. 2028	300	300	267	
Bruce Power LP, 4,000 %, 21 juin 2030	750	749	705	
CAE Inc., 5,541 %, 12 juin 2028	600	600	601	
Calgary Airport Authority, 3,554 %, 7 oct. 2051	250	250	209	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,750 %, 7 mars 2025	3 000	2 932	2 864	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,100 %, 19 janv. 2026	2 400	2 383	2 158	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,700 %, 15 juill. 2026	2 500	2 498	2 251	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,950 %, 29 juin 2027	700	699	693	

Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste Valeur ($)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,050 %, 7 oct. 2027	1 000	998	993	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,010 %, 21 juill. 2030	2 500	2 499	2 313	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,960 %, 21 avr. 2031	2 500	2 499	2 243	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,200 %, 7 avr. 2032	1 800	1 800	1 701	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,330 %, 20 janv. 2033	1 500	1 500	1 470	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,350 %, 20 avr. 2033	1 250	1 249	1 227	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,375 %, 28 oct. 2080	1 850	1 850	1 700	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,000 %, 28 janv. 2082	2 000	2 000	1 557	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082	250	250	243	
Canadian Natural Resources Ltd., 3,420 %, 1er déc. 2026	1 000	1 018	947	
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,150 %, 13 mars 2029	1 000	998	915	
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 6,450 %, 17 nov. 2039	2 700	2 699	3 186	
Banque canadienne de l'Ouest, 2,597 %, 6 sept. 2024	1 600	1 600	1 536	
Banque canadienne de l'Ouest, 2,606 %, 30 janv. 2025	800	820	758	
Banque canadienne de l'Ouest, 3,859 %, 21 avr. 2025	2 000	2 000	1 925	
Banque canadienne de l'Ouest, 1,926 %, 16 avr. 2026	2 400	2 400	2 161	
Banque canadienne de l'Ouest, 5,146 %, 2 sept. 2027	3 500	3 500	3 432	
Banque canadienne de l'Ouest, 1,818 %, 16 déc. 2027	1 000	1 000	849	
CCL Industries Inc., 3,864 %, 13 avr. 2028	1 000	997	937	
Énergie Cenovus Inc., 3,600 %, 10 mars 2027	500	491	476	
Central 1 Credit Union, 2,391 %, 30 juin 2031	2 000	2 000	1 754	
CGI inc., 2,100 %, 18 sept. 2028	700	642	607	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024	1 300	1 300	1 267	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,546 %, 10 janv. 2025	1 250	1 250	1 209	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,848 %, 21 mai 2027	3 000	2 990	2 739	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,400 %, 1er mars 2033	1 700	1 700	1 696	
CNH Industriel Capital Canada Ltée, 1,500 %, 1er oct. 2024	500	500	474	
Cogeco Communications inc., 2,991 %, 22 sept. 2031	1 450	1 291	1 223	
Cogeco Communications inc., 5,299 %, 16 févr. 2033	500	500	495	
CPPIB Capital Inc., 3,950 %, 2 juin 2032	7 800	7 830	7 778	
Fonds de placement immobilier Crombie, 3,917 %, 21 juin 2027	1 300	1 331	1 215	
Fonds de placement immobilier Crombie, 5,244 %, 28 sept. 2029	500	500	488	
CT Real Estate Investment Trust, 3,865 %, 7 déc. 2027	1 000	947	930	
Daimler Truck Finance Canada Inc., 5,180 %, 19 sept. 2025	1 000	1 000	989	
Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,460 %, 15 déc. 2026	500	500	453	
Dollarama inc., 2,443 %, 9 juill. 2029	2 000	2 000	1 742	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 1,662 %, 22 déc. 2025	1 500	1 500	1 355	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 3,968 %, 13 avr. 2026	500	500	475	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 2,539 %, 7 déc. 2026	700	700	629	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 2,057 %, 17 juin 2027	1 500	1 500	1 308	
Dream Summit Industrial LP, 2,150 %, 17 sept. 2025	1 000	1 015	921	
Dream Summit Industrial LP, 2,250 %, 12 janv. 2027	1 000	963	889	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 2,024 %, 24 sept. 2031	500	500	443	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 5,503 %, 13 janv. 2033	1 500	1 500	1 474	
Enbridge Gas Inc., 3,190 %, 17 sept. 2025	4 500	4 600	4 308	
Enbridge Gas Inc., 5,210 %, 25 févr. 2036	3 000	2 934	3 124	
Enbridge Gas Inc., 5,200 %, 23 juill. 2040	1 000	995	1 056	
Enbridge Inc., 2,440 %, 2 juin 2025	2 100	2 096	1 986	
Enbridge Inc., 3,200 %, 8 juin 2027	4 250	4 186	3 961	
Enbridge Inc., 5,700 %, 9 nov. 2027	500	500	509	
Enbridge Inc., 3,100 %, 21 sept. 2033	500	499	415	
Enbridge Inc., 5,570 %, 14 nov. 2035	500	563	498	
Enbridge Inc., 6,510 %, 9 nov. 2052	400	400	457	
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	1 200	1 200	1 101	
Enbridge Inc., 5,000 %, 19 janv. 2082	300	300	251	
Pipelines Enbridge Inc., 4,200 %, 12 mai 2051	1 500	1 499	1 233	
EPCOR Utilities Inc., 2,899 %, 19 mai 2050	1 000	1 000	735	
EPCOR Utilities Inc., 4,725 %, 2 sept. 2052	500	500	508	

Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste Valeur ($)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
Banque Équitable, 3,362 %, 2 mars 2026	2 100	2 100	1 950	
Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,950 %, 3 mars 2025	2 000	2 126	1 963	
Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,700 %, 16 déc. 2026	1 000	1 035	963	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,200 %, 1er oct. 2025	500	500	497	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,093 %, 21 janv. 2026	5 100	4 985	4 584	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,856 %, 26 mai 2030	1 100	1 100	1 038	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,992 %, 28 mai 2031	6 500	6 500	5 808	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,035 %, 23 août 2032	2 000	2 000	1 942	
Fonds de placement immobilier First Capital, 3,447 %, 1er mars 2028	1 000	888	882	
Société Financière First National, 3,582 %, 25 nov. 2024	2 250	2 255	2 152	
Société Financière First National, 2,961 %, 17 nov. 2025	1 500	1 500	1 375	
Fortified Trust, 3,760 %, 23 juin 2025	2 000	2 000	1 931	
Fortified Trust, 4,419 %, 23 déc. 2027	2 100	2 100	2 032	
FortisAlberta Inc., 3,672 %, 9 sept. 2047	1 800	1 914	1 539	
FortisBC Energy Inc., 2,420 %, 18 juill. 2031	200	200	171	
FortisBC Energy Inc., 5,900 %, 26 févr. 2035	3 500	3 701	3 843	
FortisBC Energy Inc., 3,690 %, 30 oct. 2047	1 000	1 021	866	
FortisBC Energy Inc., 2,820 %, 9 août 2049	2 000	1 861	1 461	
Financière General Motors du Canada Ltée, 3,150 %, 8 févr. 2027	3 100	3 096	2 839	
Financière General Motors du Canada Ltée, 5,200 %, 9 févr. 2028	550	549	536	
Gibson Energy Inc., 2,450 %, 14 juill. 2025	750	749	703	
Gibson Energy Inc., 3,600 %, 17 sept. 2029	250	249	226	
Gibson Energy Inc., 6,200 %, 12 juill. 2053	250	250	261	
Glacier Credit Card Trust, 1,388 %, 22 sept. 2025	2 000	2 000	1 827	
Glacier Credit Card Trust, 4,958 %, 20 sept. 2027	1 600	1 567	1 582	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,730 %, 3 avr. 2029	700	701	642	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,470 %, 2 févr. 2034	3 000	3 597	3 450	
Great-West Lifeco Inc., 2,379 %, 14 mai 2030	1 000	1 000	862	
Great-West Lifeco Inc., 6,740 %, 24 nov. 2031	1 750	1 894	1 954	
Fonds de placement immobilier H&R, 2,906 %, 2 juin 2026	1 250	1 250	1 141	
Home Trust Co., 5,317 %, 13 juin 2024	1 300	1 300	1 281	
Honda Canada Finance Inc., 1,337 %, 17 mars 2026	2 000	1 921	1 803	
Banque HSBC Canada, 3,403 %, 24 mars 2025	2 500	2 500	2 414	
Banque HSBC Canada, 1,782 %, 20 mai 2026	3 000	3 000	2 728	
Hydro One Inc., 2,540 %, 5 avr. 2024	2 000	1 999	1 960	
Hydro One Inc., 6,930 %, 1er juin 2032	3 400	4 368	3 925	
Hyundai Capital Canada Inc., 2,008 %, 12 mai 2026	400	400	361	
Hyundai Capital Canada Inc., 3,196 %, 16 févr. 2027	4 500	4 332	4 140	
Hyundai Capital Canada Inc., 5,565 %, 8 mars 2028	1 500	1 500	1 490	
iA Société financière inc., 5,685 %, 20 juin 2033	1 000	1 000	1 002	
L'Ordre Indépendant des Forestiers, 2,885 %, 15 oct. 2035	3 000	3 000	2 454	
Intact Corporation financière, 2,179 %, 18 mai 2028	500	500	441	
Intact Corporation financière, 7,338 %, 30 juin 2083	850	850	844	
Inter Pipeline Ltd., 5,760 %, 17 févr. 2028	500	500	502	
Inter Pipeline Ltd., 6,380 %, 17 févr. 2033	300	300	310	
Inter Pipeline Ltd., 2,734 %, 18 avr. 2024	2 500	2 381	2 443	
Inter Pipeline Ltd., 3,484 %, 16 déc. 2026	1 500	1 416	1 400	
Inter Pipeline Ltd., 4,232 %, 1er juin 2027	1 500	1 500	1 430	
Inter Pipeline Ltd., 5,091 %, 27 nov. 2051	400	400	350	
Banque Laurentienne du Canada, 5,095 %, 15 juin 2032	1 450	1 450	1 358	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,450 %, 9 févr. 2028	1 000	1 138	1 044	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,900 %, 18 janv. 2036	4 500	4 328	4 777	
Banque Manuvie du Canada, 1,504 %, 25 juin 2025	3 000	3 000	2 780	
Banque Manuvie du Canada, 1,337 %, 26 févr. 2026	3 000	3 000	2 707	
Banque Manuvie du Canada, 1,536 %, 14 sept. 2026	2 400	2 400	2 143	
Banque Manuvie du Canada, 2,864 %, 16 févr. 2027	2 000	2 000	1 847	
Manulife Finance Delaware, LP, 5,059 %, 15 déc. 2041	1 500	1 499	1 449	
Société Financière Manuvie, 2,237 %, 12 mai 2030	3 700	3 700	3 473	

Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût ($)	Juste Valeur ($)	% de l'actif net
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				
Société Financière Manuvie, 5,409 %, 10 mars 2033	1 000	1 000	992	
MCAP Commercial LP, 3,384 %, 26 nov. 2027	2 000	2 000	1 751	
Société financière Mercedes-Benz Canada Inc., 2,970 %, 13 mars 2024	450	450	442	
Société financière Mercedes-Benz Canada Inc., 5,120 %, 27 juin 2028	500	500	501	
Metro inc., 1,922 %, 2 déc. 2024	700	700	666	
Metro inc., 3,390 %, 6 déc. 2027	1 100	1 047	1 034	
Metro inc., 3,413 %, 28 févr. 2050	1 000	1 000	764	
Banque Nationale du Canada, 2,545 %, 12 juill. 2024	300	300	291	
Banque Nationale du Canada, 2,580 %, 3 févr. 2025	1 300	1 268	1 240	
Banque Nationale du Canada, 5,296 %, 3 nov. 2025	2 400	2 400	2 391	
Banque Nationale du Canada, 2,237 %, 4 nov. 2026	4 600	4 600	4 181	
Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 14 juin 2028	1 000	1 000	1 001	
Banque Nationale du Canada, 5,426 %, 16 août 2032	2 000	2 000	1 969	
Nissan Canada Inc., 2,103 %, 22 sept. 2025	1 250	1 250	1 137	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 3,200 %, 22 juill. 2024	1 000	1 071	975	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 2,000 %, 1er déc. 2026	2 000	1 927	1 811	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 2,800 %, 1er juin 2027	2 000	1 995	1 849	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 2,800 %, 1er juin 2031	1 800	1 797	1 558	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 3,750 %, 1er juin 2051	300	299	248	
Nova Scotia Power Inc., 3,307 %, 25 avr. 2050	1 300	1 300	960	
Corporation immobilière OMERS, 3,328 %, 12 nov. 2024	4 500	4 500	4 366	
Corporation immobilière OMERS, 4,539 %, 9 avr. 2029	500	500	489	
Ontario Power Generation Inc., 2,947 %, 21 févr. 2051	1 600	993	1 150	
Pembina Pipeline Corp., 3,540 %, 3 févr. 2025	3 000	2 999	2 905	
Pembina Pipeline Corp., 3,710 %, 11 août 2026	2 250	2 271	2 146	
Pembina Pipeline Corp., 4,240 %, 15 juin 2027	2 000	1 941	1 930	
Pembina Pipeline Corp., 4,020 %, 27 mars 2028	1 000	1 062	947	
Pembina Pipeline Corp., 3,530 %, 10 déc. 2031	700	700	612	
Fiducie de placement immobilier Primaris, 4,267 %, 30 mars 2025	500	500	480	
Reliance LP, 3,836 %, 15 mars 2025	1 000	969	965	
Reliance LP, 3,750 %, 15 mars 2026	500	514	475	
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,576 %, 12 févr. 2025	3 500	3 531	3 312	
Fonds de placement immobilier RioCan, 1,974 %, 15 juin 2026	2 000	2 000	1 790	
Fonds de placement immobilier RioCan, 5,611 %, 6 oct. 2027	500	500	493	
Fonds de placement immobilier RioCan, 5,962 %, 1er oct. 2029	800	800	803	
Rogers Communications Inc., 3,800 %, 2 nov. 2023	1 000	1 000	994	
Rogers Communications Inc., 3,100 %, 15 avr. 2025	3 000	2 992	2 869	
Rogers Communications Inc., 3,800 %, 1er mars 2027	2 500	2 476	2 364	
Rogers Communications Inc., 3,750 %, 15 avr. 2029	2 000	1 998	1 848	
Rogers Communications Inc., 2,900 %, 9 déc. 2030	1 000	998	846	
Rogers Communications Inc., 6,750 %, 9 nov. 2039	1 500	1 527	1 662	
Rogers Communications Inc., 6,110 %, 25 août 2040	2 000	2 008	2 087	
Rogers Communications Inc., 5,250 %, 15 avr. 2052	300	298	283	
Rogers Communications Inc., 5,000 %, 17 déc. 2081	250	250	227	
Banque Royale du Canada, 1,936 %, 1er mai 2025*	650	650	610	
Banque Royale du Canada, 3,369 %, 29 sept. 2025*	1 250	1 250	1 195	
Banque Royale du Canada, 1,589 %, 4 mai 2026*	5 450	5 152	4 924	
Banque Royale du Canada, 5,235 %, 2 nov. 2026*	1 750	1 750	1 750	
Banque Royale du Canada, 2,328 %, 28 janv. 2027*	1 500	1 500	1 361	
Banque Royale du Canada, 4,642 %, 17 janv. 2028*	2 000	2 000	1 958	
Banque Royale du Canada, 4,632 %, 1er mai 2028*	1 250	1 250	1 223	
Banque Royale du Canada, 2,740 %, 25 juill. 2029*	2 280	2 267	2 204	
Banque Royale du Canada, 2,880 %, 23 déc. 2029*	1 000	1 000	956	
Banque Royale du Canada, 2,140 %, 3 nov. 2031*	2 000	1 801	1 778	
Banque Royale du Canada, 1,670 %, 28 janv. 2033*	1 000	1 000	838	
Banque Royale du Canada, 5,010 %, 1er févr. 2033*	2 200	2 200	2 135	
Banque Royale du Canada, 4,000 %, 24 févr. 2081*	2 300	2 300	2 036	
Sagen MI Canada Inc., 2,955 %, 1er mars 2027	1 500	1 500	1 331	

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 DE SOCIÉTÉS (suite)				
Sagen MI Canada Inc., 5,909 %, 19 mai 2028	800	800	786	
Saputo inc., 2,242 %, 16 juin 2027	1 500	1 368	1 349	
Saputo inc., 2,297 %, 22 juin 2028	200	200	176	
Sienna Senior Living Inc., 3,450 %, 27 févr. 2026	1 500	1 500	1 390	
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 1,740 %, 16 déc. 2025	2 550	2 550	2 305	
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029	1 000	1 000	875	
Stantec Inc., 2,048 %, 8 oct. 2027	1 400	1 400	1 229	
Stantec Inc., 5,393 %, 27 juin 2030	200	200	201	
Financière Sun Life inc., 2,460 %, 18 nov. 2031	2 000	1 939	1 809	
Financière Sun Life inc., 3,150 %, 18 nov. 2036	500	500	423	
Financière Sun Life inc., 5,400 %, 29 mai 2042	1 000	999	1 004	
Suncor Énergie Inc., 3,950 %, 4 mars 2051	1 500	1 452	1 192	
TELUS Corp., 3,350 %, 1er avr. 2024	5 250	5 543	5 165	
TELUS Corp., 2,750 %, 8 juill. 2026	1 350	1 410	1 260	
TELUS Corp., 2,350 %, 27 janv. 2028	2 000	1 828	1 780	
TELUS Corp., 3,625 %, 1er mars 2028	2 000	1 965	1 879	
TELUS Corp., 3,300 %, 2 mai 2029	1 000	992	913	
TELUS Corp., 5,000 %, 13 sept. 2029	250	249	249	
TELUS Corp., 2,050 %, 7 oct. 2030	1 000	998	814	
TELUS Corp., 5,250 %, 15 nov. 2032	750	748	753	
TELUS Corp., 4,400 %, 1er avr. 2043	700	695	612	
TELUS Corp., 3,950 %, 16 févr. 2050	750	616	595	
TELUS Corp., 4,100 %, 5 avr. 2051	700	696	569	
Teranet Holdings LP, 3,544 %, 11 juin 2025	1 000	965	955	
Teranet Holdings LP, 5,754 %, 17 déc. 2040	1 500	1 490	1 464	
Thomson Reuters Corp., 2,239 %, 14 mai 2025	1 300	1 300	1 227	
La Banque Toronto-Dominion, 2,850 %, 8 mars 2024	1 950	1 950	1 916	
La Banque Toronto-Dominion, 2,667 %, 9 sept. 2025	6 500	6 387	6 130	
La Banque Toronto-Dominion, 1,128 %, 9 déc. 2025	5 000	5 000	4 521	
La Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 7 janv. 2027	3 050	3 003	2 764	
La Banque Toronto-Dominion, 4,210 %, 1er juin 2027	2 000	2 000	1 932	
La Banque Toronto-Dominion, 5,376 %, 21 oct. 2027	1 000	1 000	1 008	
La Banque Toronto-Dominion, 4,477 %, 18 janv. 2028	650	649	632	
La Banque Toronto-Dominion, 1,888 %, 8 mars 2028	1 000	877	869	
La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	5 000	5 000	4 906	
La Banque Toronto-Dominion, 3,060 %, 26 janv. 2032	1 250	1 243	1 141	
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	450	450	442	
Toyota Credit Canada Inc., 4,330 %, 24 janv. 2028	250	250	243	
TransCanada PipeLines Ltd., 4,350 %, 12 mai 2026	700	700	682	
TransCanada PipeLines Ltd., 3,800 %, 5 avr. 2027	1 000	998	952	
TransCanada PipeLines Ltd., 3,390 %, 15 mars 2028	1 000	932	926	
TransCanada PipeLines Ltd., 4,340 %, 15 oct. 2049	2 000	1 999	1 676	
TransCanada PipeLines Ltd., 5,920 %, 12 mai 2052	500	499	529	
TriSummit Utilities Inc., 3,150 %, 6 avr. 2026	1 000	980	940	
Ventas Canada Finance Ltd., 2,450 %, 4 janv. 2027	1 000	998	897	
Ventas Canada Finance Ltd., 5,398 %, 21 avr. 2028	500	500	495	
Crédit VW Canada Inc., 1,500 %, 23 sept. 2025	4 000	3 992	3 659	
Westcoast Energy Inc., 6,750 %, 15 déc. 2027	1 000	1 132	1 038	
		464 260	437 992	**9,7**
OBLIGATIONS FÉDÉRALES				
Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,950 %, 15 déc. 2025	970	1 036	913	
Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,900 %, 15 sept. 2026	20 000	19 867	18 616	
Obligation du gouvernement du Canada, 0,250 %, 1er avr. 2024	7 000	6 781	6 765	
Obligation du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1er août 2024	15 000	14 655	14 655	
Obligation du gouvernement du Canada, 3,750 %, 1er févr. 2025	5 000	4 953	4 927	
Obligation du gouvernement du Canada, 0,250 %, 1er mars 2026	23 000	22 435	20 727	
Obligation du gouvernement du Canada, 1,500 %, 1er juin 2026	1 000	1 057	931	
Obligation du gouvernement du Canada, 1,250 %, 1er mars 2027	13 600	13 174	12 396	

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 FÉDÉRALES (suite)				
Obligation du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1er sept. 2027	20 000	19 278	19 221	
Obligation du gouvernement du Canada, 3,500 %, 1er mars 2028	10 000	10 107	9 924	
Obligation du gouvernement du Canada, 2,250 %, 1er juin 2029	10 972	11 999	10 302	
Obligation du gouvernement du Canada, 2,250 %, 1er déc. 2029	3 800	3 784	3 552	
Obligation du gouvernement du Canada, 0,500 %, 1er déc. 2030	3 000	2 733	2 441	
Obligation du gouvernement du Canada, 1,500 %, 1er juin 2031	10 000	9 899	8 727	
Obligation du gouvernement du Canada, 1,500 %, 1er déc. 2031	20 000	17 967	17 343	
Obligation du gouvernement du Canada, 2,000 %, 1er juin 2032	37 000	33 746	33 298	
Obligation du gouvernement du Canada, 2,500 %, 1er déc. 2032	3 800	3 666	3 561	
Obligation du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1er juin 2033	14 000	13 513	13 400	
Obligation du gouvernement du Canada, 3,500 %, 1er déc. 2045	8 100	10 364	8 516	
Obligation du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1er déc. 2048	27 199	31 027	25 401	
Obligation du gouvernement du Canada, 2,000 %, 1er déc. 2051	48 800	49 365	38 637	
Obligation du gouvernement du Canada, 1,750 %, 1er déc. 2053	21 350	16 005	15 758	
		317 411	290 011	**6,4**
OBLIGATIONS PROVINCIALES ET MUNICIPALES				
Hydro-Québec, 6,500 %, 15 févr. 2035	27 500	32 035	33 700	
Newfoundland & Labrador Hydro, 6,650 %, 27 août 2031	12 000	11 981	13 992	
Société ontarienne des infrastructures et de l'immobilier, 4,700 %, 1er juin 2037	6 000	6 008	6 200	
Province d'Alberta, 2,900 %, 1er déc. 2028	5 000	5 331	4 728	
Province d'Alberta, 2,950 %, 1er juin 2052	1 000	730	810	
Province de la Colombie-Britannique, 2,550 %, 18 juin 2027	5 200	5 741	4 901	
Province du Manitoba, 2,450 %, 2 juin 2025	30 000	29 920	28 761	
Province du Manitoba, 2,750 %, 2 juin 2029	10 000	10 635	9 351	
Province du Manitoba, 3,900 %, 2 déc. 2032	1 500	1 492	1 486	
Province du Manitoba, 4,600 %, 5 mars 2038	15 000	17 747	15 574	
Province du Manitoba, 2,050 %, 5 sept. 2052	3 000	2 782	1 943	
Province du Manitoba, 3,800 %, 5 sept. 2053	1 000	903	945	
Province du Nouveau-Brunswick, 2,350 %, 14 août 2027	4 000	3 802	3 727	
Province du Nouveau-Brunswick, 5,500 %, 27 janv. 2034	16 000	16 450	17 977	
Province du Nouveau-Brunswick, 4,800 %, 3 juin 2041	5 000	4 872	5 349	
Province de la Nouvelle-Écosse, 6,600 %, 1er déc. 2031	5 000	6 630	5 913	
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,500 %, 1er juin 2037	21 000	24 723	21 693	
Province d'Ontario, 2,600 %, 2 juin 2025	11 530	11 700	11 088	
Province d'Ontario, 1,750 %, 8 sept. 2025	36 100	37 416	33 933	
Province d'Ontario, 2,400 %, 2 juin 2026	10 000	9 955	9 456	
Province d'Ontario, 1,350 %, 8 sept. 2026	10 000	9 893	9 129	
Province d'Ontario, 2,600 %, 2 juin 2027	14 500	14 258	13 694	
Province d'Ontario, 1,050 %, 8 sept. 2027	36 000	36 004	31 806	
Province d'Ontario, 2,050 %, 2 juin 2030	10 600	11 372	9 386	
Province d'Ontario, 2,150 %, 2 juin 2031	12 500	12 607	10 962	
Province d'Ontario, 2,250 %, 2 déc. 2031	30 500	29 484	26 770	
Province d'Ontario, 3,750 %, 2 juin 2032	67 000	66 662	65 858	
Province d'Ontario, 3,650 %, 2 juin 2033	15 000	14 961	14 618	
Province d'Ontario, 5,600 %, 2 juin 2035	27 800	37 902	31 901	
Province d'Ontario, 4,600 %, 2 juin 2039	19 185	21 591	20 196	
Province d'Ontario, 4,650 %, 2 juin 2041	15 630	17 503	16 627	
Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	9 380	9 592	8 576	
Province d'Ontario, 3,450 %, 2 juin 2045	39 370	37 044	35 560	
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 déc. 2046	11 025	10 383	9 026	
Province d'Ontario, 2,800 %, 2 juin 2048	11 000	10 366	8 807	
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2049	20 700	18 347	16 828	
Province d'Ontario, 2,650 %, 2 déc. 2050	19 000	21 134	14 649	
Province d'Ontario, 1,900 %, 2 déc. 2051	66 000	57 766	42 589	
Province d'Ontario, 3,750 %, 2 déc. 2053	16 000	15 136	15 342	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 5,700 %, 15 juin 2035	5 000	5 282	5 694	
Province de Québec, 3,000 %, 1er sept. 2023	52 700	52 236	52 541	
Province de Québec, 3,750 %, 1er sept. 2024	3 750	4 042	3 696	

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 de Québec, 2,750 %, 1er sept. 2025	13 000	13 289	12 495	
Province de Québec, 2,500 %, 1er sept. 2026	7 500	7 648	7 109	
Province de Québec, 2,750 %, 1er sept. 2028	12 500	12 349	11 780	
Province de Québec, 6,000 %, 1er oct. 2029	5 000	6 547	5 549	
Province de Québec, 1,500 %, 1er sept. 2031	14 000	13 115	11 610	
Province de Québec, 3,250 %, 1er sept. 2032	10 000	9 556	9 452	
Province de Québec, 5,000 %, 1er déc. 2038	10 300	12 399	11 310	
Province de Québec, 5,000 %, 1er déc. 2041	18 000	22 028	19 984	
Province de Québec, 4,250 %, 1er déc. 2043	25 500	27 828	25 929	
Province de Québec, 3,500 %, 1er déc. 2045	15 000	15 648	13 648	
Province de Québec, 3,100 %, 1er déc. 2051	14 000	17 584	11 859	
Province de Québec, 2,850 %, 1er déc. 2053	20 000	17 677	16 029	
Province de la Saskatchewan, 5,750 %, 5 mars 2029	15 000	15 562	16 332	
Province de la Saskatchewan, 5,600 %, 5 sept. 2035	5 000	5 261	5 728	
		950 909	874 596	**19,4**
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES		1 732 580	1 602 599	**35,5**
OBLIGATIONS INTERNATIONALES				
Obligations supranationales				
Banque interaméricaine de développement, 4,400 %, 26 janv. 2026, CAD	6 000	5 794	5 968	
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES		5 794	5 968	**0,1**
TOTAL DES OBLIGATIONS		1 738 374	1 608 567	**35,6**
PLACEMENTS À COURT TERME‡		154 430	154 430	**3,4**
TOTAL DES PLACEMENTS		3 862 322	4 493 372	**99,6**
GAIN LATENT SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS (ANNEXE A)		–	2 486	**0,1**
PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS (ANNEXE A)		–	(36)	–
GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE B)		–	958	–
PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE B)		–	(507)	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE		3 862 322	4 496 273	**99,7**
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			12 255	**0,3**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			4 508 528	**100,0**

ANNEXE A

Contrats à terme normalisés

	Nombre de contrats	Valeur contractuelle ($)	Gain latent ($)
Contrat à terme normalisé sur l'indice Nikkei 225 du Japon, septembre 2023 à 33 435,00 JPY chacun	18	2 680	225
Contrat à terme normalisé sur l'indice Mini MSCI Emerging Markets, septembre 2023 à 997,90 USD chacun	(313)	(21 158)	339
Contrat à terme normalisé sur l'indice Dow Jones Euro STOXX 50, septembre 2023 à 4 427,00 EUR chacun	42	2 669	15
Contrat à terme normalisé sur l'indice S&P 500 Mini, septembre 2023 à 4 488,25 USD chacun	123	35 660	1 187
Contrat à terme normalisé sur l'indice S&P/TSX 60, septembre 2023 à 1 218,60 CAD chacun	275	66 303	720
Gain latent		86 154	2 486

ANNEXE A (suite)

Contrats à terme normalisés

	Nombre de contrats	Valeur contractuelle ($)	Perte latente ($)
Contrat à terme normalisé sur l'indice New FTSE 100 (Royaume-Uni), septembre 2023 à 7 541,50 GBP chacun	21	2 709	(36)
Perte latente		2 709	(36)
TOTAL DES CONTRATS À TERME NORMALISÉS		88 863	2 450

Les contreparties aux contrats à terme normalisés ci-dessus détiennent 11 018 $ de bons du Trésor du Canada en garantie.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Le 30 juin 2023

ANNEXE B
Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent ($)
Achat 942 CAD, vente 686 USD à 1,3246	5 juill. 2023	32
Achat 349 CAD, vente 254 USD à 1,3246	5 juill. 2023	12
Achat 1 238 CAD, vente 902 USD à 1,3246	5 juill. 2023	42
Achat 55 CAD, vente 40 USD à 1,3246	5 juill. 2023	2
Achat 539 CAD, vente 400 USD à 1,3246	5 juill. 2023	9
Achat 268 CAD, vente 200 USD à 1,3246	5 juill. 2023	2
Achat 30 CAD, vente 22 USD à 1,3246	5 juill. 2023	–
Achat 26 CAD, vente 19 USD à 1,3246	5 juill. 2023	–
Achat 532 CAD, vente 400 USD à 1,3246	5 juill. 2023	1
Achat 9 224 CAD, vente 6 728 USD à 1,3245	10 juill. 2023	311
Achat 2 CAD, vente 1 USD à 1,3245	13 juill. 2023	–
Achat 465 CAD, vente 344 USD à 1,3243	21 juill. 2023	9
Achat 4 773 CAD, vente 3 275 EUR à 1,4470	28 juill. 2023	34
Achat 1 108 CAD, vente 8 301 SEK à 0,1230	1er août 2023	86
Achat 90 CAD, vente 67 USD à 1,3239	11 août 2023	1
Achat 785 CAD, vente 578 USD à 1,3237	18 août 2023	19
Achat 4 260 CAD, vente 2 921 EUR à 1,4482	22 août 2023	29
Achat 232 USD, vente 307 CAD à 1,3236	22 août 2023	–
Achat 200 USD, vente 265 CAD à 1,3236	22 août 2023	1
Achat 218 CAD, vente 162 USD à 1,3235	28 août 2023	3
Achat 1 612 CAD, vente 1 200 USD à 1,3235	28 août 2023	24
Achat 21 688 CAD, vente 16 147 USD à 1,3235	28 août 2023	317
Achat 135 CAD, vente 100 USD à 1,3235	28 août 2023	2
Achat 20 CAD, vente 15 USD à 1,3235	28 août 2023	–
Achat 30 008 MXN, vente 2 269 CAD à 0,0762	13 sept. 2023	19
Achat 328 CAD, vente 247 USD à 1,3231	19 sept. 2023	1
Achat 1 943 CAD, vente 1 468 USD à 1,3226	10 oct. 2023	1
Achat 1 329 CAD, vente 1 004 USD à 1,3226	10 oct. 2023	1
Achat 6 CAD, vente 4 USD à 1,3226	10 oct. 2023	–
		958

ANNEXE B (suite)
Contrats de change

Contrats	Échéance	Perte latente ($)
Achat 682 USD, vente 936 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(32)
Achat 50 USD, vente 68 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(2)
Achat 165 USD, vente 225 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(6)
Achat 595 CAD, vente 450 USD à 1,3246	5 juill. 2023	(2)
Achat 1 468 USD, vente 1 946 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	–
Achat 1 004 USD, vente 1 331 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(1)
Achat 4 USD, vente 6 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	–
Achat 4 079 CAD, vente 3 085 USD à 1,3246	5 juill. 2023	(8)
Achat 2 528 AUD, vente 2 292 CAD à 0,8826	10 juill. 2023	(61)
Achat 2 482 AUD, vente 2 214 CAD à 0,8826	10 juill. 2023	(23)
Achat 4 410 CAD, vente 5 010 AUD à 0,8826	10 juill. 2023	(12)
Achat 1 174 USD, vente 1 588 CAD à 1,3243	21 juill. 2023	(33)
Achat 3 275 EUR, vente 4 832 CAD à 1,4470	28 juill. 2023	(92)
Achat 8 301 SEK, vente 1 079 CAD à 0,1230	1er août 2023	(58)
Achat 67 USD, vente 91 CAD à 1,3239	11 août 2023	(2)
Achat 2 921 EUR, vente 4 311 CAD à 1,4482	22 août 2023	(81)
Achat 2 453 CAD, vente 1 860 USD à 1,3236	22 août 2023	(9)
Achat 12 558 CAD, vente 9 522 USD à 1,3236	22 août 2023	(47)
Achat 5 USD, vente 7 CAD à 1,3235	28 août 2023	–
Achat 90 USD, vente 123 CAD à 1,3235	28 août 2023	(3)
Achat 137 597 INR, vente 2 220 CAD à 0,0161	8 sept. 2023	(6)
Achat 18 027 SEK, vente 2 250 CAD à 0,1231	18 sept. 2023	(29)
		(507)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE		451

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

Les contreparties aux contrats de change ci-dessus détiennent 67 $ de bons du Trésor du Canada en garantie.

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

† Titre non liquide.

‡ 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 4,46 % à 5,03 % et viennent à échéance entre le 4 juillet 2023 et le 9 novembre 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	**4 493 372 $**	4 439 306 $
Trésorerie	**1 343**	950
Montant à recevoir de courtiers	**4 173**	3 131
Souscriptions à recevoir	**799**	911
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	**2 486**	34
Marge à recevoir	**1 009**	3 867
Gain latent sur les contrats de change	**958**	1 970
Dividendes à recevoir, intérêts courus et autres éléments d'actif	**14 476**	13 634
TOTAL DE L'ACTIF	**4 518 616**	4 463 803
PASSIF		
Montant à payer à des courtiers	**250**	3 455
Rachats à payer	**2 102**	2 999
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	**36**	4 952
Perte latente sur les contrats de change	**507**	1 302
Distributions à payer	**632**	29
Créditeurs et charges à payer	**6 561**	6 915
TOTAL DU PASSIF, HORS ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	**10 088**	19 652
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (« VALEUR LIQUIDATIVE »)	**4 508 528 $**	4 444 151 $
Placements, au coût	**3 862 322 $**	3 899 737 $
VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	**3 510 375 $**	3 478 121 $
SÉRIE CONSEILLERS	**– $**	– $
SÉRIE T5	**1 927 $**	1 693 $
SÉRIE T8	**5 165 $**	2 059 $
SÉRIE D	**2 970 $**	2 555 $
SÉRIE F	**625 755 $**	610 300 $
SÉRIE FT5	**749 $**	103 $
SÉRIE FT8	**1 472 $**	1 400 $
SÉRIE I	**266 689 $**	258 260 $
SÉRIE O	**93 426 $**	89 660 $
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	**14,91 $**	14,33 $
SÉRIE CONSEILLERS	**– $**	– $
SÉRIE T5	**11,84 $**	11,58 $
SÉRIE T8	**6,38 $**	6,34 $
SÉRIE D	**15,68 $**	15,07 $
SÉRIE F	**16,64 $**	15,99 $
SÉRIE FT5	**9,19 $**	8,95 $
SÉRIE FT8	**8,80 $**	8,70 $
SÉRIE I	**17,39 $**	16,72 $
SÉRIE O	**16,98 $**	16,32 $

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	**34 959 $**	38 955 $
Intérêts à distribuer	**29 596**	24 139
Revenu tiré des fiducies de placement	**3 363**	2 445
Revenus (pertes) sur les instruments dérivés	**13 138**	12 137
Gain (perte) net réalisé sur les placements	**84 145**	101 239
Variation du gain (perte) latent sur les placements	**91 264**	(846 048)
TOTAL DU GAIN (PERTE) NET SUR LES PLACEMENTS ET LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	**256 465**	(667 133)
Autres revenus (pertes)	**45**	420
Revenu tiré de prêts de titres (se reporter à la note 7 des notes annexes)	**234**	237
Gain (perte) net sur les soldes en devises	**(418)**	126
TOTAL DES AUTRES REVENUS (PERTES)	**(139)**	783
TOTAL DES REVENUS (PERTES)	**256 326**	(666 350)
CHARGES (se reporter aux notes annexes – renseignements propres au fonds)		
Frais de gestion	**35 493**	38 843
Frais d'administration	**1 075**	2 271
Frais liés au Comité d'examen indépendant	**1**	–
TPS/TVH	**3 674**	4 127
Coûts de transactions	**519**	517
Retenue d'impôt à la source	**1 581**	1 223
TOTAL DES CHARGES	**42 343**	46 981
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	**213 983 $**	(713 331) $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	**161 938 $**	(571 774) $
SÉRIE CONSEILLERS	**– $**	(157) $
SÉRIE T5	**79 $**	(248) $
SÉRIE T8	**118 $**	(396) $
SÉRIE D	**137 $**	(7 648) $
SÉRIE F	**31 927 $**	(82 881) $
SÉRIE FT5	**19 $**	(6) $
SÉRIE FT8	**72 $**	(79) $
SÉRIE I	**14 505 $**	(38 001) $
SÉRIE O	**5 188 $**	(12 141) $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	**0,68 $**	(2,27) $
SÉRIE CONSEILLERS	**– $**	(0,88) $
SÉRIE T5	**0,48 $**	(1,84) $
SÉRIE T8	**0,19 $**	(1,01) $
SÉRIE D	**0,72 $**	(1,46) $
SÉRIE F	**0,85 $**	(2,65) $
SÉRIE FT5	**0,35 $**	(1,26) $
SÉRIE FT8	**0,44 $**	(1,45) $
SÉRIE I	**0,95 $**	(2,50) $
SÉRIE O	**0,93 $**	(2,42) $

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

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	**213 983 $**	(713 331) $
AJUSTEMENTS AUX FINS DU RAPPROCHEMENT DES ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Intérêts à distribuer	**(3 426)**	(210)
Dividendes autres qu'en trésorerie	**(361)**	–
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(2 154)**	(2 072)
Perte (gain) nette réalisée sur les placements	**(84 145)**	(101 239)
Variation de la perte (gain) latente sur les placements	**(91 264)**	846 048
(Augmentation) diminution des débiteurs	**(3 294)**	3 326
Augmentation (diminution) des créditeurs	**(5 270)**	750
(Augmentation) diminution des comptes sur marge	**2 858**	(3 113)
Coût des placements acquis*	**(1 788 424)**	(2 236 943)
Produit de la vente et à l'échéance de placements*	**1 911 678**	2 344 555
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	**150 181**	137 771
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	**96 964**	140 949
Trésorerie versée au rachat de parts rachetables*	**(245 937)**	(278 292)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	**(815)**	(277)
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**(149 788) $**	(137 620) $
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour la période	**393**	151
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture	**950**	939
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE	**1 343 $**	1 090 $
Intérêts reçus (payés)†	**25 493 $**	23 988 $
Revenu tiré des (versé aux) fiducies de placement†‡	**1 167 $**	530 $
Dividendes reçus (payés)†‡	**32 859 $**	38 677 $

* Opérations en nature exclues.
† Classés dans les activités d'exploitation.
‡ Après déduction des retenues d'impôt à la source, le cas échéant.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

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 2023	Série A 2022	Série Conseillers 2023	Série Conseillers 2022	Série T5 2023	Série T5 2022	Série T8 2023	Série T8 2022
VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE	**3 478 121 $**	4 253 403 $	**– $**	3 120 $	**1 693 $**	1 635 $	**2 059 $**	3 422 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	**161 938**	(571 774)	**–**	(157)	**79**	(248)	**118**	(396)
Frais de rachat anticipé	**–**	–	**–**	–	**–**	–	**–**	–
Produit de l'émission de parts rachetables	**67 797**	100 807	**–**	–	**394**	354	**3 169**	62
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	**20 596**	6 734	**–**	–	**13**	9	**33**	15
Rachat de parts rachetables	**(197 300)**	(301 657)	**–**	(2 963)	**(204)**	(134)	**(47)**	(822)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS SUR LES PARTS RACHETABLES	**(108 907)**	(194 116)	**–**	(2 963)	**203**	229	**3 155**	(745)
Distributions tirées du revenu net	**(20 777)**	(6 795)	**–**	–	**(48)**	(47)	**(167)**	(121)
Distributions tirées des gains nets	**–**	–	**–**	–	**–**	–	**–**	–
Remboursements de capital	**–**	–	**–**	–	**–**	–	**–**	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	**(20 777)**	(6 795)	**–**	–	**(48)**	(47)	**(167)**	(121)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	**32 254**	(772 685)	**–**	(3 120)	**234**	(66)	**3 106**	(1 262)
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	**3 510 375 $**	3 480 718 $	**– $**	– $	**1 927 $**	1 569 $	**5 165 $**	2 160 $

Périodes closes les 30 juin (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Série D 2023	Série D 2022	Série F 2023	Série F 2022	Série FT5 2023	Série FT5 2022	Série FT8 2023	Série FT8 2022
VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE	**2 555 $**	163 202 $	**610 300 $**	463 775 $	**103 $**	– $	**1 400 $**	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	**137**	(7 648)	**31 927**	(82 881)	**19**	(6)	**72**	(79)
Frais de rachat anticipé	**–**	–	**–**	–	**–**	–	**–**	–
Produit de l'émission de parts rachetables	**392**	9 806	**25 121**	252 630	**651**	82	**290**	966
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	**29**	149	**6 184**	2 937	**3**	–	**26**	12
Rachat de parts rachetables	**(113)**	(159 680)	**(40 662)**	(34 280)	**(13)**	(7)	**(258)**	(27)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS SUR LES PARTS RACHETABLES	**308**	(149 725)	**(9 357)**	221 287	**641**	75	**58**	951
Distributions tirées du revenu net	**(30)**	(151)	**(7 115)**	(3 447)	**(14)**	(1)	**(58)**	(18)
Distributions tirées des gains nets	**–**	–	**–**	–	**–**	–	**–**	–
Remboursements de capital	**–**	–	**–**	–	**–**	–	**–**	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	**(30)**	(151)	**(7 115)**	(3 447)	**(14)**	(1)	**(58)**	(18)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	**415**	(157 524)	**15 455**	134 959	**646**	68	**72**	854
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	**2 970 $**	5 678 $	**625 755 $**	598 734 $	**749 $**	68 $	**1 472 $**	854 $

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

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 I 2023	Série I 2022	Série O 2023	Série O 2022	Total 2023	Total 2022
VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE	**258 260 $**	295 161 $	**89 660 $**	91 317 $	**4 444 151 $**	5 275 035 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	**14 505**	(38 001)	**5 188**	(12 141)	**213 983**	(713 331)
Frais de rachat anticipé	**–**	–	**–**	–	**–**	–
Produit de l'émission de parts rachetables	**5 413**	4 620	**8 787**	9 947	**112 014**	379 274
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	**4 087**	2 340	**1 471**	768	**32 442**	12 964
Rachat de parts rachetables	**(11 489)**	(9 715)	**(10 116)**	(7 861)	**(260 202)**	(517 146)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS SUR LES PARTS RACHETABLES	**(1 989)**	(2 755)	**142**	2 854	**(115 746)**	(124 908)
Distributions tirées du revenu net	**(4 087)**	(2 340)	**(1 564)**	(828)	**(33 860)**	(13 748)
Distributions tirées des gains nets	**–**	–	**–**	–	**–**	–
Remboursements de capital	**–**	–	**–**	–	**–**	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	**(4 087)**	(2 340)	**(1 564)**	(828)	**(33 860)**	(13 748)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	**8 429**	(43 096)	**3 766**	(10 115)	**64 377**	(851 987)
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	**266 689 $**	252 065 $	**93 426 $**	81 202 $	**4 508 528 $**	4 423 048 $

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

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

Le fonds a pour objectif de placement d'offrir une croissance du capital et un revenu modéré en investissant dans des actions canadiennes et des titres à revenu fixe.

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.

Les parts de série FT5 et de série FT8 ont été créées le 28 février 2022.

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

Risque de liquidité (%)

Tous les titres considérés comme non liquides sont désignés comme tels dans l'inventaire du portefeuille. Les titres non liquides comptent pour environ 0,0 % (0,0 % au 31 décembre 2022) de la valeur liquidative du fonds.

Risque de crédit (%)

Les titres exposés au risque de crédit, à l'exclusion des placements à court terme, comptent pour 36,2 % (34,3 % au 31 décembre 2022) de la valeur liquidative du fonds. 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	**19,5**	19,9
AA	**59,7**	58,8
A	**6,8**	7,9
BBB	**13,6**	13,1
BB	**0,3**	0,2
B	**0,1**	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 canadiennes	**35,5**	34,2
Actions canadiennes	**31,7**	33,2
Actions américaines	**10,6**	10,2
Fonds sous-jacents	**9,2**	9,4
Actions internationales	**9,1**	8,8
Obligations internationales	**0,1**	0,1
Trésorerie/Autres	**3,8**	4,1
Total	**100,0**	100,0

Risque de taux d'intérêt (%)

Les titres à revenu fixe et les titres de créance, à l'exclusion des placements à court terme, comptent pour 36,2 % (34,3 % au 31 décembre 2022) de la valeur liquidative du fonds. Le tableau ci-dessous résume l'exposition du fonds au risque de taux d'intérêt, en fonction de la durée résiduelle des placements en date du :

Durée	**30 juin 2023**	31 décembre 2022
Moins de un an	**5,0**	4,6
1 an à 5 ans	**33,5**	36,1
5 ans à 10 ans	**24,8**	21,5
Plus de 10 ans	**36,7**	37,8
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 2,7 % (2,6 % 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)

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

Devise	**30 juin 2023**	31 décembre 2022
Dollar américain	**11,7**	11,4
Euro	**3,0**	2,5
Yen japonais	**2,0**	2,3
Livre sterling	**1,5**	1,4
Nouveau dollar taïwanais	**1,1**	1,0
Dollar de Hong Kong	**1,0**	1,1
Couronne danoise	**0,7**	0,8
Roupie indienne	**0,7**	0,6
Won sud-coréen	**0,5**	0,5
Franc suisse	**0,5**	0,5
Dollar australien	**0,4**	0,6
Autres devises	**1,7**	1,9
Total	**24,8**	24,6

En date du 30 juin 2023, si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport aux devises susmentionnées, la valeur liquidative du fonds aurait pu diminuer ou augmenter d'environ 1,2 % (1,2 % au 31 décembre 2022), à condition que tous les autres facteurs aient été constants. En fait, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

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

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

		30 juin 2023		31 décembre 2022
Indice S&P/TSX Capped Composite Total Return Index	**+ ou -**	**6,5**	+ ou -	6,1

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

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

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

30 juin 2023	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	**1 907 599**	**407 238**	**–**	**2 314 837**
Fonds sous-jacents	**325 046**	**90 492**	**–**	**415 538**
Titres à revenu fixe et titres de créance	**–**	**1 608 567**	**–**	**1 608 567**
Placements à court terme	**–**	**154 430**	**–**	**154 430**
Instruments dérivés – actifs	**2 486**	**958**	**–**	**3 444**
Instruments dérivés – passifs	**(36)**	**(507)**	**–**	**(543)**
Total des instruments financiers	**2 235 095**	**2 261 178**	**–**	**4 496 273**
% du total du portefeuille	**49,7**	**50,3**	**–**	**100,0**

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 933 770	384 527	–	2 318 297
Fonds sous-jacents	327 444	90 204	–	417 648
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	1 528 345	–	1 528 345
Placements à court terme	–	175 016	–	175 016
Instruments dérivés – actifs	34	1 970	–	2 004
Instruments dérivés – passifs	(4 952)	(1 302)	–	(6 254)
Total des instruments financiers	2 256 296	2 178 760	–	4 435 056
% du total du portefeuille	50,9	49,1	–	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.

Pour les périodes closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, le rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur au moyen de données non observables (niveau 3) se présente comme suit :

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Solde à l'ouverture	–	75
Achats nets	–	–
Ventes, remboursements et arrivées à échéances nets	–	–
Transferts nets – entrées (sorties)	–	–
Gains (pertes) réalisés	–	–
Variation des gains (pertes) latents	–	(75)
Solde à la clôture	–	–
Variation des gains (pertes) latents sur les actifs de niveau 3 détenus à la clôture de la période	–	(75)

Le fonds détermine la juste valeur de certains de ses placements de niveau 3 (placements privés) au moyen de prix de transaction (coûts d'acquisition) antérieurs, même lorsque les transactions n'ont pas eu lieu au cours de la période considérée. Puisqu'il n'existe peut-être pas de marché secondaire, ou que le nombre d'investisseurs est limité, les évaluations font l'objet d'un examen en fonction des informations de marché disponibles pour déterminer si la valeur comptable doit être ajustée. Les informations de marché peuvent comprendre, entre autres, des données sur les multiples de négociation de sociétés cotées considérées comme comparables aux sociétés fermées visées par l'évaluation, des données financières ou opérationnelles publiées par la société ou des nouvelles ou événements relatifs à la société qui ont une incidence sur le placement. Les évaluations peuvent être ajustées pour tenir compte de caractéristiques propres à la société, du manque de liquidité inhérent aux placements hors cote et du fait que les sociétés cotées comparables ne sont pas identiques aux placements pour lesquels le fonds évalue la juste valeur.

Au 30 juin 2023, une augmentation ou une diminution de 5 % des évaluations à la juste valeur établies au moyen de données d'entrée non observables importantes pour les placements de niveau 3 aurait respectivement donné lieu à une augmentation ou à une diminution d'environ 0,0 % (0,0 % au 31 décembre 2022) de la valeur liquidative du fonds.

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

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

	Frais de gestion	Frais d'administration*
Série A	1,85 %	0,05 %
Série Conseillers	1,85 %	0,10 %
Série T5	1,85 %	0,05 %
Série T8	1,85 %	0,05 %
Série D	1,10 %	0,05 %
Série F	0,85 %	0,05 %
Série FT5	0,85 %	0,05 %
Série FT8	0,85 %	0,05 %
Série I	0,20 %	0,02 %
Série O	s.o.†	0,02 %

* Le 29 juin 2022, les frais d'administration pour les parts de série A, de série T5, de série T8, de série D, de série F, de série FT5 et de série FT8 ont diminué, passant de 0,10 % à 0,05 %.

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

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

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Nombre de parts détenues		
Série T5	**72**	70
Série FT5	**107**	105
Série FT8	**112**	108
Série O	**778**	766
Valeur des parts	**16**	15

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 immobilier canadien de base RBC	**2,0**	**2,3**	2,0	2,3
Fonds de ressources de sociétés canadiennes à petite et moyenne capitalisation RBC	**0,9**	**13,1**	1,2	14,2
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC	**0,6**	**2,1**	0,6	2,0
Fonds d'actions de marchés émergents RBC	**3,2**	**2,3**	3,0	2,3
Fonds en devises des marchés émergents RBC	–	–	0,1	0,4
Fonds d'actions de sociétés à petite capitalisation de marchés émergents RBC	**0,6**	**3,8**	0,5	3,6
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC	**0,2**	**0,4**	0,2	0,4
Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC	**1,0**	**2,9**	0,9	2,9
Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC	**0,4**	**2,0**	0,4	1,9
Fonds d'actions américaines de base de sociétés à petite capitalisation RBC	**0,2**	**4,2**	0,2	4,2

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
Utilities Select Sector SPDR Fund	**0,1**	–	–	–
Vanguard Real Estate ETF	–	–	0,2	–

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

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

Parts rachetables (en milliers)

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

Périodes closes les 30 juin (se reporter à la note 2 des notes annexes)	**2023**	2022
Série A		
Nombre de parts à l'ouverture	**242 731**	258 194
Nombre de parts émises	**4 569**	6 463
Nombre de parts réinvesties	**1 385**	475
Nombre de parts rachetées	**(13 284)**	(19 397)
Nombre de parts à la clôture	**235 401**	245 735
Série Conseillers		
Nombre de parts à l'ouverture	**–**	188
Nombre de parts émises	**–**	–
Nombre de parts réinvesties	**–**	–
Nombre de parts rachetées	**–**	(188)
Nombre de parts à la clôture	**–**	–
Série T5		
Nombre de parts à l'ouverture	**146**	119
Nombre de parts émises	**33**	27
Nombre de parts réinvesties	**1**	–
Nombre de parts rachetées	**(17)**	(10)
Nombre de parts à la clôture	**163**	136
Série T8		
Nombre de parts à l'ouverture	**325**	438
Nombre de parts émises	**486**	9
Nombre de parts réinvesties	**5**	2
Nombre de parts rachetées	**(7)**	(113)
Nombre de parts à la clôture	**809**	336
Série D		
Nombre de parts à l'ouverture	**170**	9 429
Nombre de parts émises	**24**	597
Nombre de parts réinvesties	**2**	10
Nombre de parts rachetées	**(7)**	(9 655)
Nombre de parts à la clôture	**189**	381
Série F		
Nombre de parts à l'ouverture	**38 176**	25 269
Nombre de parts émises	**1 513**	14 434
Nombre de parts réinvesties	**373**	182
Nombre de parts rachetées	**(2 449)**	(2 001)
Nombre de parts à la clôture	**37 613**	37 884
Série FT5		
Nombre de parts à l'ouverture	**11**	–
Nombre de parts émises	**71**	9
Nombre de parts réinvesties	**–**	–
Nombre de parts rachetées	**(1)**	(1)
Nombre de parts à la clôture	**81**	8
Série FT8		
Nombre de parts à l'ouverture	**161**	–
Nombre de parts émises	**32**	100
Nombre de parts réinvesties	**3**	1
Nombre de parts rachetées	**(29)**	(3)
Nombre de parts à la clôture	**167**	98
Série I		
Nombre de parts à l'ouverture	**15 446**	15 385
Nombre de parts émises	**310**	257
Nombre de parts réinvesties	**236**	138
Nombre de parts rachetées	**(661)**	(537)
Nombre de parts à la clôture	**15 331**	15 243
Série O		
Nombre de parts à l'ouverture	**5 493**	4 877
Nombre de parts émises	**517**	566
Nombre de parts réinvesties	**87**	46
Nombre de parts rachetées	**(596)**	(459)
Nombre de parts à la clôture	**5 501**	5 030

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	**519**	**100**	517	100
Commissions des courtiers liés*	**71**	**14**	78	15
Ententes sur les commissions†	**106**	**20**	95	18

* 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	**465 261**	542 610
Juste valeur de la garantie reçue	**474 570**	553 467

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

	30 juin 2023		30 juin 2022	
	$	**%**	$	%
Revenu brut	**310**	**100**	325	100
RBC SI (payé)	**(75)**	**(24)**	(81)	(25)
Impôt retenu à la source	**(1)**	**–**	(7)	(2)
Revenu du fonds	**234**	**76**	237	73

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)	**958**	**(507)**
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	**958**	**(507)**
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	**(181)**	**181**
Montant donné (reçu) en garantie	**–**	**89**
Montant net	**777**	**(237)**

31 décembre 2022	Actif	Passif
Montants bruts – actifs (passifs)	1 970	(1 302)
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	1 970	(1 302)
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	(1 222)	1 222
Montant donné (reçu) en garantie	–	–
Montant net	748	(80)

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, 22e étage, Toronto (Ontario). RBC GMA est aussi le fiduciaire des fonds régis par les lois de la province d'Ontario. La publication des présents états financiers a été approuvée par le conseil d'administration de RBC GMA le 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 ltée (PHN GF) ou de certains autres courtiers autorisés (principalement des courtiers exécutants).

Les parts de série F, de série FZ, de série FT5 et de série FT8 ne comportent aucuns frais d'acquisition et sont assorties de frais moins élevés que ceux des parts de série A. Les parts de série F, de série FT5 et de série FT8 ne sont offertes qu'aux investisseurs qui ont un compte à honoraires auprès de leur courtier.

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

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

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

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

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

2. Période

L'information fournie dans les présents états financiers et les notes annexes sont en date du 30 juin 2023 et du 31 décembre 2022, le cas échéant, et pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022, le cas échéant, sauf pour les fonds ou les séries établies au cours de l'une de ces périodes, auquel cas l'information est fournie pour la période commençant à la date de lancement indiquée dans les notes annexes – renseignements propres au fonds.

3. Résumé des principales méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et IAS 34 Information financière intermédiaire publiées par l'International Accounting Standards Board (l'IASB). Les principales méthodes comptables des fonds sont les suivantes :

Classement et évaluation des actifs et des passifs financiers et des dérivés Chaque fonds classe son portefeuille de placements selon le modèle économique pour la gestion du portefeuille et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille d'actifs et de passifs financiers est géré et la performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des fonds qui sont constitués uniquement de capital et d'intérêt ne sont pas détenus à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels ou à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels et de vente. La perception des flux de trésorerie contractuels est simplement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des fonds. Tous les placements sont donc désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Les actifs et passifs dérivés sont aussi évalués à la JVRN.

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

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

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

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

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

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

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

i) obtenir des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs afin de leur fournir des services de gestion de placements;

ii) s'engager à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de croissance du capital, des revenus de placement ou les deux;

iii) évaluer la performance de la quasi-totalité des placements sur la base de la juste valeur.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Contrats à terme 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

d'évaluation pertinente, et les fonds sous-jacents qui sont des fonds négociés en bourse sont évalués au cours de clôture du marché à la date d'évaluation pertinente.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Risque de change

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

Autre risque de prix

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

6. Impôt

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

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

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

Si à tout moment au cours d'une année, un fonds, qui n'est pas une fiducie de fonds commun de placement en vertu de la LIR au cours de l'année complète, compte un porteur de parts qui est un « bénéficiaire étranger ou assimilé », le « revenu distribué », au sens de la LIR, du fonds sera assujetti à un impôt spécial au taux de 40 % en vertu de la partie XII.2

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

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

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

7. Revenu tiré de prêts de titres

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

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

Gestionnaire et gestionnaire de portefeuille

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

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

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

Certains fonds peuvent investir dans des parts d'autres fonds gérés par RBC GMA ou ses sociétés liées (les « fonds sous-jacents »). Un fonds n'investira pas dans des parts d'un fonds sous-jacent s'il est tenu de payer des frais de gestion ou des primes de rendement relativement à cet investissement qui seraient plausiblement un doublement des frais payables par ce fonds sous-jacent pour le même service. Dans la

mesure où un fonds investit dans des fonds sous-jacents gérés par RBC GMA ou ses sociétés liées, les frais et les charges payables par ces fonds sous-jacents s'ajoutent à ceux payables par le fonds. Toutefois, un fonds n'investira pas dans un ou plusieurs fonds sous-jacents si les frais de gestion ou les primes de rendement à payer s'ajoutent aux frais payables par le fonds sous-jacent pour obtenir le même service. La participation d'un fonds dans les fonds sous-jacents est présentée dans les notes annexes – renseignements propres au fonds.

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

Sous-conseillers

RBC Global Asset Management (U.S.) Inc. est le sous-conseiller de :
Fonds d'obligations gouvernementales à court terme $ US RBC
Fonds d'obligations de sociétés à court terme $ US RBC (pour le fonds sous-jacent)
Fonds d'obligations RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations de sociétés de catégorie investissement $ US RBC
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada) (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement $ US BlueBay (Canada) (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé 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)

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 1er avril 2023, BlueBay Asset Management LLP était sous-conseiller de ces fonds.

RBC Global Asset Management (Asia) Limited est le sous-conseiller de :
Fonds équilibré RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds)
Fonds équilibré mondial RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds)
Fonds équilibré Vision RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds)
Fonds international de croissance de dividendes RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds)
Fonds d'actions internationales RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds)
Fonds neutre en devises d'actions internationales RBC (pour le volet titres asiatiques du fonds sous-jacent)
Fonds d'actions asiatiques RBC (pour les fonds sous-jacents)
Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC
Fonds d'actions chinoises RBC
Fonds d'actions japonaises RBC

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

Fiduciaire

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

Placeurs

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

Dépositaire

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

Agents chargés de la tenue des registres

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

Courtiers

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

Agent de prêt de titres

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

Administrateur d'hypothèques

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

Autres opérations entre parties liées

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

Opérations entre parties liées

a) les opérations visant des titres de la Banque Royale;

b) les placements dans les titres d'émetteurs pour lesquels un courtier lié a agi en tant que preneur ferme pendant le placement des titres en question et la période de 60 jours ayant suivi la clôture du placement des titres auprès du public;

c) les achats 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.