

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

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



Damon G. Williams, FSA, FICA, CFA

Chef de la direction

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Le 9 août 2023



Heidi Johnston, CPA, CA

Chef des finances

Fonds RBC GMA

États financiers intermédiaires non audités

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (en milliers de dollars)
FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES À REVENU MENSUEL BLUEBAY

Le 30 juin 2023

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
Australie				
Paladin Energy Ltd.	596 975	203	389	
Quintis Ltd.*	631 230	–	–	
		203	389	–
France				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, option d'achat à 840, 15 déc. 2023	7	71	76	
L'Oréal S.A., option d'achat à 440, 15 déc. 2023	38	81	105	
TotalEnergies SE	6 972	500	530	
Veolia Environnement S.A., option d'achat à 28, 15 déc. 2023	220	63	84	
		715	795	0,1
Allemagne				
Deutsche Telekom AG, option d'achat à 23, 15 déc. 2023	683	70	13	
DHL Group, option d'achat à 44, 15 déc. 2023	126	49	63	
		119	76	–
Italie				
Eni S.p.A.	17 851	330	340	
		330	340	–
Mexique				
Urbi Desarrollos Urbanos S.A.B. de C.V. à 212,86, 26 mai 2026, bon de souscription d'actions	5 403	–	–	
		–	–	–
Pays-Bas				
STMicronelectronics N.V., options d'achat à 46, 15 déc. 2023	467	267	279	
		267	279	–
Espagne				
Iberdrola S.A., option d'achat à 11,5, 15 déc. 2023	324	27	31	
		27	31	–
Royaume-Uni				
Avation Plc. à 1,15, 31 oct. 2026, bon de souscription d'actions	53 533	–	29	
BP Plc.	52 363	405	404	
		405	433	–
États-Unis				
Voyageur Aviation Corp.*	609	–	–	
Voyageur Aviation Corp., privilégiées, série A	3 655	385	594	
		385	594	–
TOTAL DES ACTIONS		2 451	2 937	0,1
	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS				
Argentine				
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 3,875 %, 9 janv. 2038, USD	4 194	2 064	1 971	
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 3,500 %, 9 juill. 2041, USD	8 258	3 800	3 527	
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 1,500 %, 9 juill. 2046, USD	820	336	329	
Provincia de Buenos Aires, obligations du gouvernement, 5,250 %, 1 ^{er} sept. 2037, USD	4 934	2 773	2 497	
YPF S.A., 8,750 %, 4 avr. 2024, USD	3 111	3 402	3 990	
YPF S.A., 8,500 %, 23 mars 2025, USD	1 334	1 428	1 693	
		13 803	14 007	0,8



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Australie				
Flight Centre Travel Group Ltd., 2,500 %, 17 nov. 2027, AUD	600	641	584	
FMG Resources August 2006 Pty Ltd., 5,875 %, 15 avr. 2030, USD	1 433	1 796	1 811	
Mineral Resources Ltd., 8,000 %, 1 ^{er} nov. 2027, USD	814	1 061	1 079	
Mineral Resources Ltd., 8,500 %, 1 ^{er} mai 2030, USD	1 568	2 083	2 089	
Quintis Australia Pty Ltd., 7,500 %, 1 ^{er} oct. 2026, USD	1 989	2 638	1 300	
Quintis Australia Pty Ltd., 0,000 %, 1 ^{er} oct. 2028, USD	1 292	1 983	–	
		10 202	6 863	0,4
Autriche				
Benteler International AG, 9,375 %, 15 mai 2028, EUR	930	1 394	1 362	
Benteler International AG, 10,500 %, 15 mai 2028, USD	1 557	2 126	2 085	
		3 520	3 447	0,2
Belgique				
Groupe Bruxelles Lambert N.V., 2,125 %, 29 nov. 2025, EUR	1 100	1 578	1 584	
Oliver Capital S.a.r.l., 0,000 %, 29 déc. 2023, EUR	300	444	443	
Umicore S.A., 0,000 %, 23 juin 2025, EUR	2 700	3 656	3 522	
		5 678	5 549	0,3
Bermudes				
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd. / Highlands Holdings Bond Co Issuer Inc., 7,625 %, 15 oct. 2025, USD	3 949	5 122	4 841	
NCL Corp. Ltd., 5,375 %, 1 ^{er} août 2025, USD	741	1 156	1 350	
		6 278	6 191	0,3
Brésil				
Aegea Finance S.a.r.l., 6,750 %, 20 mai 2029, USD	2 630	3 325	3 179	
Brazil Notas do Tesouro Nacional, série F, 10,000 %, 1 ^{er} janv. 2025, BRL	14	3 773	3 741	
Brazil Notas do Tesouro Nacional, série F, 10,000 %, 1 ^{er} janv. 2027, BRL	1	381	274	
Brazil Notas do Tesouro Nacional, série F, 10,000 %, 1 ^{er} janv. 2029, BRL	54	13 368	14 722	
Brazil Notas do Tesouro Nacional, série F, 10,000 %, 1 ^{er} janv. 2031, BRL	330	72 804	88 794	
CSN Resources S.A., 5,875 %, 8 avr. 2032, USD	1 651	1 922	1 764	
Guara Norte S.a.r.l., 5,198 %, 15 juin 2034, USD	4 170	5 190	4 845	
Petrobras Global Finance BV, 6,500 %, 3 juill. 2033, USD	3 820	4 979	4 959	
Samarco Mineracao S.A., 4,125 %, 1 ^{er} nov. 2022, USD	7 767	5 190	6 444	
Samarco Mineracao S.A., 5,375 %, 26 sept. 2024, USD	800	651	701	
		111 583	129 423	7,3
Canada				
Akumin Inc., 7,000 %, 1 ^{er} nov. 2025	1 323	1 681	1 435	
Baytex Energy Corp., 8,500 %, 30 avr. 2030, USD	1 916	2 522	2 481	
Bombardier Inc., 6,000 %, 15 févr. 2028, USD	2 124	2 489	2 663	
Bombardier Inc., 7,500 %, 1 ^{er} févr. 2029, USD	928	1 242	1 217	
Obligation du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} août 2024	16 000	15 761	15 632	
Intelligent Packaging Ltd. Finco Inc. / Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC, 6,000 %, 15 sept. 2028, USD	3 222	4 139	3 633	
NOVA Chemicals Corp., 4,250 %, 15 mai 2029, USD	4 282	5 176	4 634	
SSR Mining Inc., 2,500 %, 1 ^{er} avr. 2039, USD	709	1 087	1 009	
		34 097	32 704	1,8
Chili				
Obligations internationales du gouvernement du Chili, 4,950 %, 5 janv. 2036, USD	5 220	6 849	6 841	
Obligations internationales du gouvernement du Chili, 4,340 %, 7 mars 2042, USD	3 810	4 642	4 498	
Obligations internationales du gouvernement du Chili, 5,330 %, 5 janv. 2054, USD	4 750	6 256	6 262	
		17 747	17 601	1,0
Chine				
ANLLIAN Capital Ltd., 0,000 %, 5 févr. 2025, EUR	1 100	1 712	1 619	
Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 6,500 %, 15 sept. 2024, USD	4 036	5 196	4 901	
Hello Group Inc., 1,250 %, 1 ^{er} juill. 2025, USD	519	615	680	
H World Group Ltd., 3,000 %, 1 ^{er} mai 2026, USD	994	1 514	1 502	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Chine (suite)				
Kingsoft Corp. Ltd., 0,625 %, 29 avr. 2025, HKD	5 000	928	927	
Meituan, 0,000 %, 27 avr. 2028, USD	2 300	2 581	2 506	
Microport Scientific Corp., 0,000 %, 11 juin 2026, USD	700	861	842	
NIO Inc., 0,500 %, 1 ^{er} févr. 2027, USD	1 030	1 117	1 139	
Tequ Mayflower Ltd., 0,000 %, 2 mars 2026, USD	709	868	764	
Weimob Investment Ltd., 0,000 %, 7 juin 2026, USD	850	1 015	1 047	
XD Inc., 1,250 %, 12 avr. 2026, USD	963	1 164	1 169	
Zhongsheng Group Holdings Ltd., 0,000 %, 21 mai 2025, HKD	8 000	1 472	1 455	
ZTO Express Cayman Inc., 1,500 %, 1 ^{er} sept. 2027, USD	1 373	1 815	1 814	
		20 858	20 365	1,1
Colombie				
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 4,500 %, 15 mars 2029, USD	2 695	3 070	3 135	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 8,000 %, 20 avr. 2033, USD	2 400	3 213	3 250	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 7,500 %, 2 févr. 2034, USD	2 630	3 484	3 422	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 5,000 %, 15 juin 2045, USD	3 155	2 705	2 911	
TES de Colombie, 2,250 %, 18 avr. 2029, COP	19 199 189	5 702	5 512	
TES de Colombie, 7,000 %, 30 juin 2032, COP	47 396 100	11 641	12 380	
TES de Colombie, 13,250 %, 9 févr. 2033, COP	57 308 200	17 959	21 473	
TES de Colombie, 7,250 %, 18 oct. 2034, COP	2 905 700	1 138	744	
TES de Colombie, 6,250 %, 9 juill. 2036, COP	5 474 900	1 541	1 264	
Ecopetrol S.A., 8,625 %, 19 janv. 2029, USD	1 360	1 802	1 808	
Ecopetrol S.A., 8,875 %, 13 janv. 2033, USD	3 010	4 010	3 952	
Empresas Publicas de Medellin ESP, 8,375 %, 8 nov. 2027, COP	750 000	227	192	
		56 492	60 043	3,4
République tchèque				
Obligations du gouvernement de la République tchèque, 5,000 %, 30 sept. 2030, CZK	272 820	17 166	17 226	
		17 166	17 226	1,0
Danemark				
Ascendis Pharma A/S, 2,250 %, 1 ^{er} avr. 2028, USD	517	687	625	
TDC Net A/S, 5,056 %, 31 mai 2028, EUR	1 500	2 170	2 132	
TDC Net A/S, 6,500 %, 1 ^{er} juin 2031, EUR	1 510	2 234	2 183	
		5 091	4 940	0,3
République dominicaine				
Obligations internationales de la République dominicaine, 5,500 %, 27 janv. 2025, USD	2 475	3 296	3 236	
Obligations internationales de la République dominicaine, 6,875 %, 29 janv. 2026, USD	4 735	6 377	6 332	
Obligations internationales de la République dominicaine, 7,050 %, 3 févr. 2031, USD	1 700	2 262	2 256	
Obligations internationales de la République dominicaine, 13,625 %, 3 févr. 2033, DOP	135 400	3 175	4 030	
Obligations internationales de la République dominicaine, 5,875 %, 30 janv. 2060, USD	3 427	3 880	3 525	
		18 990	19 379	1,1
Égypte				
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 7,625 %, 29 mai 2032, USD	2 610	2 007	2 020	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 7,903 %, 21 févr. 2048, USD	2 240	1 953	1 533	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 8,150 %, 20 nov. 2059, USD	1 730	1 522	1 197	
		5 482	4 750	0,3
Salvador				
Obligations internationales du gouvernement du Salvador, 6,375 %, 18 janv. 2027, USD	798	904	736	
Obligations internationales du gouvernement du Salvador, 8,625 %, 28 févr. 2029, USD	1 360	1 354	1 200	
Obligations internationales du gouvernement du Salvador, 7,625 %, 1 ^{er} févr. 2041, USD	1 790	1 477	1 366	
Obligations internationales du gouvernement du Salvador, 9,500 %, 15 juill. 2052, USD	2 010	2 220	1 681	
		5 955	4 983	0,3
France				
Accor S.A., 0,700 %, 7 déc. 2027, EUR	10	681	685	
Altice France S.A., 5,500 %, 15 oct. 2029, USD	2 987	3 113	2 834	
Atos SE, 0,000 %, 6 nov. 2024, EUR	900	1 361	1 148	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
France (suite)				
Banijay Group SAS, 6,500 %, 1 ^{er} mars 2026, EUR	1 797	2 642	2 589	
Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A., 3,750 %, 1 ^{er} févr. 2033, EUR	11 200	15 457	15 740	
BNP Paribas S.A., 7,750 %, perpétuelles, USD	9 894	12 760	12 719	
BNP Paribas S.A., 9,250 %, perpétuelles, USD	6 580	8 904	9 005	
BPCE S.A., 4,000 %, 29 nov. 2032, EUR	10 700	14 703	15 271	
Crédit Agricole S.A., 3,875 %, 28 nov. 2034, EUR	9 200	12 598	13 205	
Edenred, 0,000 %, 6 sept. 2024, EUR	12	1 092	1 127	
Électricité de France S.A., 3,000 %, perpétuelles, EUR	1 200	1 502	1 472	
Électricité de France S.A., 3,375 %, perpétuelles, EUR	2 600	3 684	2 897	
Électricité de France S.A., 6,000 %, perpétuelles, GBP	900	1 394	1 382	
Électricité de France S.A., 7,500 %, perpétuelles, EUR	1 800	2 536	2 649	
Électricité de France S.A., 9,125 %, perpétuelles, USD	800	1 068	1 089	
Elis S.A., 2,250 %, 22 sept. 2029, EUR	300	395	539	
Iliad Holding SASU, 6,500 %, 15 oct. 2026, USD	3 751	4 644	4 694	
Iliad Holding SASU, 7,000 %, 15 oct. 2028, USD	2 056	2 582	2 513	
Wendel SE, 2,625 %, 27 mars 2026, EUR	600	892	850	
		92 008	92 408	5,2
Allemagne				
Cerdia Finanz GmbH, 10,500 %, 15 févr. 2027, USD	2 450	2 988	3 196	
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 5,500 %, 15 janv. 2028, USD	4 040	5 037	4 851	
Commerzbank AG, 6,750 %, 5 oct. 2033, EUR	2 300	3 304	3 302	
Commerzbank AG, 6,125 %, perpétuelles, EUR	4 400	6 431	5 817	
Commerzbank AG, 6,500 %, perpétuelles, EUR	4 800	7 619	6 059	
Delivery Hero SE, 3,250 %, 21 févr. 2030, EUR	400	551	568	
Deutsche Bank AG, 4,625 %, perpétuelles, EUR	7 200	10 643	7 195	
Deutsche Bank AG, 6,750 %, perpétuelles, EUR	3 400	3 723	3 992	
Deutsche Bank AG, 10,000 %, perpétuelles, EUR	1 800	2 437	2 586	
Deutsche Lufthansa AG, 2,000 %, 17 nov. 2025, EUR	1 100	1 689	1 842	
IHO Verwaltungs GmbH, 8,750 %, 15 mai 2028, EUR	2 240	3 294	3 347	
RAG-Stiftung, 1,875 %, 16 nov. 2029, EUR	800	1 196	1 172	
Rheinmetall AG, 1,875 %, 7 févr. 2028, EUR	1 100	1 676	1 683	
		50 588	45 610	2,6
Guatemala				
Obligations internationales du gouvernement du Guatemala, 6,600 %, 13 juin 2036, USD	2 840	3 807	3 792	
		3 807	3 792	0,2
Hong Kong				
Airport Authority, 2,100 %, perpétuelles, USD	1 795	2 319	2 184	
Airport Authority, 2,400 %, perpétuelles, USD	900	1 155	1 056	
Cathay Pacific Finance III Ltd., 2,750 %, 5 févr. 2026, HKD	6 000	1 023	1 058	
Lenovo Group Ltd., 2,500 %, 26 août 2029, USD	1 485	1 930	2 257	
Link CB Ltd., 4,500 %, 12 déc. 2027, HKD	8 000	1 418	1 376	
Xiaomi Best Time International Ltd., 0,000 %, 17 déc. 2027, USD	1 500	1 717	1 673	
		9 562	9 604	0,5
Inde				
Bharti Airtel Ltd., 1,500 %, 17 févr. 2025, USD	737	1 293	1 393	
		1 293	1 393	0,1
Indonésie				
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 5,450 %, 20 sept. 2052, USD	2 160	2 788	2 923	
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 5,650 %, 11 janv. 2053, USD	1 000	1 354	1 390	
Obligations du Trésor de l'Indonésie, 7,000 %, 15 sept. 2030, IDR	163 114 000	14 645	15 006	
Obligations du Trésor de l'Indonésie, 8,750 %, 15 mai 2031, IDR	9 936 000	1 080	1 011	
Obligations du Trésor de l'Indonésie, 8,375 %, 15 mars 2034, IDR	78 701 000	7 603	8 008	
Obligations du Trésor de l'Indonésie, 7,500 %, 15 mai 2038, IDR	2 955 000	274	285	
Obligations du Trésor de l'Indonésie, 7,125 %, 15 juin 2038, IDR	93 915 000	8 910	8 838	
Obligations du Trésor de l'Indonésie, 8,375 %, 15 avr. 2039, IDR	43 648 000	4 439	4 517	
		41 093	41 978	2,4



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Irlande				
LCPR Senior Secured Financing DAC, 6,750 %, 15 oct. 2027, USD	4 899	6 434	6 090	
		6 434	6 090	0,3
Israël				
CyberArk Software Ltd., 0,000 %, 15 nov. 2024, USD	480	679	723	
Energiean Israel Finance Ltd., 8,500 %, 30 sept. 2033, USD	5 531	7 290	7 323	
Nice Ltd., 0,000 %, 15 sept. 2025, USD	388	537	501	
		8 506	8 547	0,5
Italie				
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., 6,750 %, 2 mars 2026, EUR	5 620	8 070	8 143	
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., 7,677 %, 18 janv. 2028, EUR	1 061	1 072	1 292	
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., 10,500 %, 23 juill. 2029, EUR	2 001	3 027	2 877	
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., 8,000 %, 22 janv. 2030, EUR	281	329	365	
Intesa Sanpaolo S.p.A., 7,750 %, perpétuelles, EUR	9 063	14 780	12 688	
Lottomatica S.p.A., 7,125 %, 1 ^{er} juin 2028, EUR	1 633	2 380	2 417	
Pirelli & C.S.p.A., 0,000 %, 22 déc. 2025, EUR	400	535	557	
Prysmian S.p.A., 0,000 %, 2 févr. 2026, EUR	1 300	1 896	2 028	
Telecom Italia S.p.A., 6,875 %, 15 févr. 2028, EUR	2 701	3 978	3 898	
UniCredit S.p.A., 5,861 %, 19 juin 2032, USD	2 045	2 441	2 465	
UniCredit S.p.A., 7,296 %, 2 avr. 2034, USD	2 146	2 883	2 681	
UniCredit S.p.A., 7,500 %, perpétuelles, EUR	5 921	9 487	8 426	
		50 878	47 837	2,7
Japon				
Aica Kogyo Co. Ltd., 0,000 %, 22 avr. 2027, JPY	70 000	721	687	
ANA Holdings Inc., 0,000 %, 10 déc. 2031, JPY	130 000	1 309	1 473	
CyberAgent Inc., 0,000 %, 19 févr. 2025, JPY	90 000	938	837	
Menicon Co. Ltd., 0,000 %, 29 janv. 2025, JPY	30 000	385	279	
Nippon Steel Corp., 0,000 %, 4 oct. 2024, JPY	230 000	2 520	2 653	
SBI Holdings Inc., 0,000 %, 25 juill. 2025, JPY	50 000	486	499	
SoftBank Group Corp., 3,375 %, 6 juill. 2029, EUR	2 680	3 939	3 193	
		10 298	9 621	0,5
Liban				
Obligations internationales du gouvernement du Liban, 6,375 %, 9 mars 2020, USD	5 294	2 318	480	
Obligations internationales du gouvernement du Liban, 5,800 %, 14 avr. 2020, USD	854	695	76	
Obligations internationales du gouvernement du Liban, 6,150 %, 19 juin 2020, USD	1 164	1 145	104	
Obligations internationales du gouvernement du Liban, 8,250 %, 12 avr. 2021, USD	3 496	1 317	312	
		5 475	972	-
Luxembourg				
Altice Financing S.A., 3,000 %, 15 janv. 2028, EUR	1 268	1 836	1 423	
Altice Financing S.A., 5,750 %, 15 août 2029	1 675	2 039	1 721	
Cidron Aida Finco S.a.r.l., 5,000 %, 1 ^{er} avr. 2028, EUR	2 327	3 279	3 053	
Lagfin S.C.A., 3,500 %, 8 juin 2028, EUR	500	722	730	
		7 876	6 927	0,4
Malaisie				
Obligations du gouvernement de Malaisie, 3,955 %, 15 sept. 2025, MYR	16 240	5 387	4 662	
Obligations du gouvernement de Malaisie, 3,885 %, 15 août 2029, MYR	46 042	14 281	13 172	
Obligations du gouvernement de Malaisie, 3,844 %, 15 avr. 2033, MYR	32 906	9 608	9 324	
Obligations du gouvernement de Malaisie, 4,065 %, 15 juin 2050, MYR	13 713	3 891	3 823	
		33 167	30 981	1,7
Macao				
Wynn Macau Ltd., 4,500 %, 7 mars 2029, USD	800	1 153	1 112	
		1 153	1 112	0,1



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Maurice				
CA Magnum Holdings, 5,375 %, 31 oct. 2026, USD	3 194	3 874	3 799	
Greenko Power II Ltd., 4,300 %, 13 déc. 2028, USD	2 680	3 268	3 095	
HTA Group Ltd., 2,875 %, 18 mars 2027, USD	1 200	1 424	1 292	
		8 566	8 186	0,5
Mexique				
America Movil S.A.B. de C.V., 9,500 %, 27 janv. 2031, MXN	131 230	10 105	10 144	
Banco Mercantil del Norte S.A., 8,375 %, perpétuelles, USD	3 105	4 341	3 842	
BBVA Bancomer, S.A., 8,450 %, 29 juin 2038, USD	2 040	2 682	2 708	
Braskem Idesa SAPI, 6,990 %, 20 févr. 2032, USD	1 441	1 730	1 238	
Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V., 2,625 %, 24 févr. 2026, EUR	600	896	895	
Obligations mexicaines, 10,000 %, 5 déc. 2024, MXN	149	1 133	1 142	
Obligations mexicaines, 7,500 %, 3 juin 2027, MXN	117	703	857	
Obligations mexicaines, 7,750 %, 29 mai 2031, MXN	3 778	24 751	27 699	
Obligations mexicaines, 10,000 %, 20 nov. 2036, MXN	2 040	15 671	17 479	
Obligations mexicaines, 8,500 %, 18 nov. 2038, MXN	816	5 466	6 160	
Obligations mexicaines, 7,750 %, 13 nov. 2042, MXN	2 630	15 902	18 284	
Mexico City Airport Trust, 5,500 %, 31 juill. 2047, USD	3 968	4 618	4 598	
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 4,875 %, 19 mai 2033, USD	1 145	1 426	1 452	
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 3,500 %, 12 févr. 2034, USD	1 290	1 626	1 435	
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 6,350 %, 9 févr. 2035, USD	1 420	1 934	1 983	
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 2,250 %, 12 août 2036, EUR	2 285	2 196	2 453	
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 2,125 %, 25 oct. 2051, EUR	2 515	2 124	2 091	
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 6,338 %, 4 mai 2053, USD	1 680	2 265	2 274	
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 3,771 %, 24 mai 2061, USD	5 255	5 887	4 753	
Petroleos Mexicanos, 7,190 %, 12 sept. 2024, MXN	41	243	291	
Petroleos Mexicanos, 6,840 %, 23 janv. 2030, USD	2 254	2 710	2 377	
Petroleos Mexicanos, 5,950 %, 28 janv. 2031, USD	2 862	3 358	2 773	
Petroleos Mexicanos, 6,700 %, 16 févr. 2032, USD	6 341	6 988	6 395	
Petroleos Mexicanos, 10,000 %, 7 févr. 2033, USD	1 824	2 371	2 216	
Petroleos Mexicanos, 6,750 %, 21 sept. 2047, USD	4 372	3 857	3 642	
Petroleos Mexicanos, 6,350 %, 12 févr. 2048, USD	8 145	7 330	6 537	
Petroleos Mexicanos, 7,690 %, 23 janv. 2050, USD	1 580	1 464	1 420	
		133 777	137 138	7,7
Pays-Bas				
Abertis Infraestructuras Finance BV, 2,625 %, perpétuelles, EUR	2 400	3 462	2 888	
American Movil BV, 0,000 %, 2 mars 2024, EUR	1 900	2 772	2 907	
Cooperatieve Rabobank U.A., 4,875 %, perpétuelles, EUR	200	278	243	
Encavis Finance BV, 1,875 %, perpétuelles, EUR	600	822	770	
Heimstaden Bostad Treasury BV, 1,625 %, 13 oct. 2031, EUR	2 603	2 428	2 200	
IHS Netherlands Holdco BV, 8,000 %, 18 sept. 2027, USD	1 325	1 768	1 604	
MV24 Capital BV, 6,748 %, 1 ^{er} juin 2034, USD	4 068	5 208	4 847	
Prosus N.V., 3,061 %, 13 juill. 2031, USD	206	215	213	
Prosus N.V., 1,985 %, 13 juill. 2033, EUR	3 379	4 323	3 360	
QIAGEN N.V., 1,000 %, 13 nov. 2024, USD	1 200	1 763	1 712	
Stichting AK Rabobank Certificaten, 6,500 %, perpétuelles, EUR	10 716	17 460	14 406	
Telefonica Europe BV, 2,880 %, perpétuelles, EUR	2 100	2 553	2 561	
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 7,375 %, 15 sept. 2029, EUR	740	1 073	1 092	
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 7,875 %, 15 sept. 2031, EUR	910	1 320	1 363	
United Group BV, 5,250 %, 1 ^{er} févr. 2030, EUR	2 410	3 247	2 765	
Wintershall Dea Finance 2 BV, 3,000 %, perpétuelles, EUR	2 900	4 125	3 291	
		52 817	46 222	2,6
Nigéria				
IHS Energy Holdings Ltd., 5,625 %, 29 nov. 2026, USD	1 213	1 517	1 406	
Obligations internationales du gouvernement du Nigéria, 6,125 %, 28 sept. 2028, USD	3 360	3 785	3 720	
Obligations internationales du gouvernement du Nigéria, 7,875 %, 16 févr. 2032, USD	2 895	3 657	3 229	
Obligations internationales du gouvernement du Nigéria, 8,250 %, 28 sept. 2051, USD	1 625	1 476	1 617	
		10 435	9 972	0,6



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Macédoine du Nord				
Obligations internationales du gouvernement de la Macédoine du Nord, 6,960 %, 13 mars 2027, EUR	1 570	2 260	2 320	
		2 260	2 320	0,1
Oman				
Lamar Funding Ltd., 3,958 %, 7 mai 2025, USD	1 950	2 455	2 479	
Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 4,875 %, 1 ^{er} févr. 2025, USD	3 115	4 016	4 067	
Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 6,750 %, 17 janv. 2048, USD	6 105	7 333	7 807	
OQ SAOC, 5,125 %, 6 mai 2028, USD	2 300	2 832	2 894	
Oryx Funding Ltd., 5,800 %, 3 févr. 2031, USD	3 180	4 143	4 074	
		20 779	21 321	1,2
Paraguay				
Obligations internationales du gouvernement du Paraguay, 5,850 %, 21 août 2033, USD	2 370	3 141	3 145	
Obligations internationales du gouvernement du Paraguay, 5,600 %, 13 mars 2048, USD	1 215	1 401	1 417	
Obligations internationales du gouvernement du Paraguay, 5,400 %, 30 mars 2050, USD	1 643	2 270	1 873	
Telefonica Celular del Paraguay S.A., 5,875 %, 15 avr. 2027, USD	3 606	5 000	4 388	
		11 812	10 823	0,6
Pérou				
Obligation du gouvernement du Pérou, 6,150 %, 12 août 2032, PEN	25 297	6 880	8 855	
Obligation du gouvernement du Pérou, 7,300 %, 12 août 2033, PEN	31 450	11 601	11 858	
Obligations internationales du gouvernement du Pérou, 7,300 %, 12 août 2033, PEN	42 273	14 362	15 821	
		32 843	36 534	2,1
Pologne				
Bank Gospodarstwa Krajowego, 5,375 %, 22 mai 2033, USD	1 440	1 935	1 900	
Obligations internationales du gouvernement de la Pologne, 4,250 %, 14 févr. 2043, EUR	1 723	2 459	2 454	
Obligations internationales du gouvernement de la Pologne, 5,500 %, 4 avr. 2053, USD	2 920	3 923	3 912	
		8 317	8 266	0,5
Porto Rico				
Popular Inc., 7,250 %, 13 mars 2028, USD	2 720	3 729	3 603	
		3 729	3 603	0,2
Qatar				
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 4,400 %, 16 avr. 2050, USD	3 780	4 584	4 563	
		4 584	4 563	0,3
Roumanie				
Obligations du gouvernement de la Roumanie, 4,250 %, 28 avr. 2036, RON	99 845	21 169	22 710	
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 6,625 %, 17 févr. 2028, USD	4 190	5 668	5 722	
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 7,125 %, 17 janv. 2033, USD	4 692	6 330	6 613	
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 2,000 %, 14 avr. 2033, EUR	2 488	2 322	2 551	
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 2,625 %, 2 déc. 2040, EUR	3 020	4 508	2 667	
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 2,750 %, 14 avr. 2041, EUR	5 485	5 868	4 877	
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 4,000 %, 14 févr. 2051, USD	1 720	1 368	1 639	
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 7,625 %, 17 janv. 2053, USD	1 530	2 067	2 240	
		49 300	49 019	2,8
Arabie saoudite				
EIG Pearl Holdings S.a.r.l., 3,545 %, 31 août 2036, USD	2 820	3 489	3 194	
Greensaf Pipelines Bidco S.a.r.l., 6,129 %, 23 févr. 2038, USD	1 590	2 140	2 153	
Greensaf Pipelines Bidco S.a.r.l., 6,510 %, 23 févr. 2042, USD	2 260	3 042	3 112	
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., 5,684 %, 11 avr. 2053, USD	2 455	3 301	3 232	
TMS Issuer S.a.r.l., 5,780 %, 23 août 2032, USD	1 830	2 463	2 496	
		14 435	14 187	0,8
Serbie				
Obligations internationales de la Serbie, 6,250 %, 26 mai 2028, USD	2 630	3 528	3 473	
Obligations internationales de la Serbie, 6,500 %, 26 sept. 2033, USD	2 595	3 414	3 374	
Obligations internationales de la Serbie, 2,050 %, 23 sept. 2036, EUR	1 770	1 455	1 577	
		8 397	8 424	0,5



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Singapour				
Singapore Airlines Ltd., 1,625 %, 3 déc. 2025, SGD	750	763	952	
		763	952	—
Afrique du Sud				
Eskom Holdings SOC Ltd., 8,500 %, 25 avr. 2042, ZAR	16 000	1 134	770	
Obligations du gouvernement de la République sud-africaine, 10,500 %, 21 déc. 2026, ZAR	14 841	1 402	1 085	
Obligations du gouvernement de la République sud-africaine, 8,000 %, 31 janv. 2030, ZAR	3 549	283	221	
Obligations du gouvernement de la République sud-africaine, 8,250 %, 31 mars 2032, ZAR	294 277	19 869	17 427	
Obligations du gouvernement de la République sud-africaine, 8,875 %, 28 févr. 2035, ZAR	38 039	2 928	2 195	
Obligations du gouvernement de la République sud-africaine, 8,500 %, 31 janv. 2037, ZAR	203 687	13 079	10 970	
Obligations du gouvernement de la République sud-africaine, 6,500 %, 28 févr. 2041, ZAR	7 560	409	315	
Obligations du gouvernement de la République sud-africaine, 8,750 %, 31 janv. 2044, ZAR	142 550	8 628	7 362	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 5,750 %, 30 sept. 2049, USD	3 305	3 078	3 118	
		50 810	43 463	2,4
Corée du Sud				
SK Hynix Inc., 1,750 %, 11 avr. 2030, USD	1 800	2 488	2 920	
		2 488	2 920	0,2
Espagne				
Al Candelaria Spain S.A., 5,750 %, 15 juin 2033, USD	3 205	3 597	3 151	
Amadeus IT Group S.A., 1,500 %, 9 avr. 2025, EUR	300	531	565	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., 8,375 %, perpétuelles, EUR	3 800	5 459	5 473	
CaixaBank S.A., 4,625 %, 16 mai 2027, EUR	13 600	19 919	19 485	
CaixaBank S.A., 5,875 %, perpétuelles, EUR	3 600	5 858	4 669	
Cellnex Telecom S.A., 1,500 %, 16 janv. 2026, EUR	300	456	562	
Cellnex Telecom S.A., 0,500 %, 5 juill. 2028, EUR	2 300	3 381	3 508	
Ibercaja Banco S.A., 2,750 %, 23 juill. 2030, EUR	1 300	1 868	1 686	
		41 069	39 099	2,2
Suède				
Fastighets AB Balder, 3,500 %, 23 févr. 2028, EUR	400	570	483	
Geely Sweden Financials Holding AB, 0,000 %, 19 juin 2024, EUR	200	305	403	
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, 1,750 %, 14 janv. 2025, EUR	1 290	1 563	1 548	
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, 1,125 %, 4 sept. 2026, EUR	1 430	1 547	1 454	
Verisure Holding AB, 9,250 %, 15 oct. 2027, EUR	987	1 334	1 521	
		5 319	5 409	0,3
Suisse				
UBS Group AG, 2,125 %, 13 oct. 2026, EUR	12 953	17 416	17 444	
UBS Group AG, 7,750 %, 1 ^{er} mars 2029, EUR	4 036	6 264	6 470	
UBS Group AG, 9,016 %, 15 nov. 2033, USD	1 197	1 792	1 902	
Credit Suisse Group AG, 9,750 %, perpétuelles, USD	1 450	1 875	—	
		27 347	25 816	1,5
Taïwan				
Sea Ltd., 2,375 %, 1 ^{er} déc. 2025, USD	1 118	1 657	1 514	
		1 657	1 514	0,1
Tunisie				
République tunisienne, 6,750 %, 31 oct. 2023, EUR	600	710	808	
République tunisienne, 5,625 %, 17 févr. 2024, EUR	7 524	9 792	9 049	
		10 502	9 857	0,6
Turquie				
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 9,125 %, 13 juill. 2030, USD	3 750	5 029	4 941	
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 6,625 %, 17 févr. 2045, USD	3 480	3 504	3 550	
		8 533	8 491	0,5
Émirats arabes unis				
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dhabi, 2,700 %, 2 sept. 2070, USD	5 041	5 223	4 099	
Département des Finances, gouvernement de Sharjah, 6,500 %, 23 nov. 2032, USD	2 345	3 126	3 203	
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 1,750 %, 30 sept. 2027, USD	1 346	1 644	1 646	
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 2,160 %, 31 mars 2034, USD	3 415	4 229	3 853	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Émirats arabes unis (suite)				
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 2,940 %, 30 sept. 2040, USD	3 728	4 550	3 974	
GEMS MENASA Cayman Ltd. / GEMS Education Delaware LLC, 7,125 %, 31 juill. 2026, USD	3 401	4 469	4 367	
MDGH GMTN RSC Ltd., 4,375 %, 22 nov. 2033, USD	1 690	2 267	2 160	
MDGH GMTN RSC Ltd., 5,084 %, 22 mai 2053, USD	930	1 256	1 230	
		26 764	24 532	1,4
Royaume-Uni				
Allwyn Entertainment Financing UK Plc., 7,875 %, 30 avr. 2029, USD	2 146	2 905	2 890	
Allwyn Entertainment Financing UK Plc., 7,250 %, 30 avr. 2030, EUR	1 410	2 086	2 074	
Barclays Plc., 7,125 %, perpétuelles, GBP	2 218	3 978	3 394	
Barclays Plc., 8,000 %, perpétuelles, USD	886	1 135	1 052	
Barclays Plc., 8,875 %, perpétuelles, GBP	1 028	1 683	1 596	
Barclays Plc., 6,375 %, perpétuelles, GBP	1 400	2 389	2 039	
HSBC Holdings Plc., 5,402 %, 11 août 2033, USD	2 280	2 949	2 955	
HSBC Holdings Plc., 8,201 %, 16 nov. 2034, GBP	1 580	2 622	2 698	
Jaguar Land Rover Automotive Plc, 4,500 %, 15 juill. 2028, EUR	2 462	3 196	3 119	
Jaguar Land Rover Automotive Plc, 5,500 %, 15 juill. 2029, USD	1 288	1 295	1 458	
JET2 Plc., 1,625 %, 10 juin 2026, GBP	600	936	950	
Lloyds Banking Group Plc., 7,875 %, perpétuelles, GBP	4 000	6 105	5 970	
MARB BondCo Plc., 3,950 %, 29 janv. 2031, USD	3 002	3 087	2 850	
Nationwide Building Society, 5,750 %, perpétuelles, GBP	1 404	2 448	2 028	
Nationwide Building Society, 10,250 %, perpétuelles, GBP	782	2 112	1 499	
NatWest Group Plc., 4,771 %, 16 févr. 2029, EUR	8 990	13 190	12 812	
NatWest Group Plc., 6,000 %, perpétuelles, USD	3 545	4 384	4 356	
Stonegate Pub Co. Financing 2019 Plc., 8,250 %, 31 juill. 2025, GBP	969	1 687	1 498	
Vodafone Group Plc., 8,000 %, 30 août 2086, GBP	1 819	3 037	3 026	
WH Smith Plc., 1,625 %, 7 mai 2026, GBP	600	950	905	
		62 174	59 169	3,3
États-Unis				
Adient Global Holdings Ltd., 8,250 %, 15 avr. 2031	1 845	2 517	2 485	
ADT Security Corp., 4,125 %, 1 ^{er} août 2029	1 361	1 691	1 559	
Airbnb Inc., 0,000 %, 15 mars 2026	1 081	1 326	1 252	
Akamai Technologies Inc., 0,125 %, 1 ^{er} mai 2025	2 032	3 033	2 885	
Alnylam Pharmaceuticals Inc., 1,000 %, 15 sept. 2027	881	1 173	1 119	
American Airlines Group Inc., 6,500 %, 1 ^{er} juill. 2025	1 086	1 647	1 850	
American Airlines Inc., 7,250 %, 15 févr. 2028	2 401	3 200	3 165	
American Water Capital Corp., 3,625 %, 15 juin 2026	764	1 007	1 018	
Asbury Automotive Group, Inc., 4,625 %, 15 nov. 2029	4 144	4 999	4 879	
BCPE Ulysses Intermediate Inc., 7,750 %, 1 ^{er} avr. 2027	1 572	1 974	1 836	
Belden Inc., 3,375 %, 15 juill. 2031, EUR	1 929	2 734	2 427	
Bentley Systems Inc., 0,125 %, 15 janv. 2026	815	986	1 116	
BILL Holdings Inc., 0,000 %, 1 ^{er} déc. 2025	976	1 299	1 358	
BioMarin Pharmaceutical Inc., 0,599 %, 1 ^{er} août 2024	1 564	2 095	2 040	
Block Inc., 0,125 %, 1 ^{er} mars 2025	838	1 118	1 052	
Bloom Energy Corp, 3,000 %, 1 ^{er} juin 2028	534	760	807	
Booking Holdings Inc., 0,750 %, 1 ^{er} mai 2025	114	198	227	
Brandywine Operating Partnership LP, 7,550 %, 15 mars 2028	2 109	2 851	2 517	
Bread Financial Holdings Inc., 7,000 %, 15 janv. 2026	1 238	1 466	1 548	
Cablevision Lightpath LLC, 5,625 %, 15 sept. 2028	1 814	2 414	1 783	
Carnival Corp., 5,750 %, 1 ^{er} oct. 2024, USD	853	1 649	2 237	
Carnival Corp., 9,875 %, 1 ^{er} août 2027, USD	1 754	2 377	2 422	
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 6,375 %, 1 ^{er} sept. 2029	4 812	6 187	6 013	
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 7,375 %, 1 ^{er} mars 2031	2 810	3 748	3 630	
Chart Industries Inc., 7,500 %, 1 ^{er} janv. 2030	1 444	1 945	1 954	
Chart Industries Inc., 9,500 %, 1 ^{er} janv. 2031	1 987	2 728	2 796	
Churchill Downs Inc., 6,750 %, 1 ^{er} mai 2031	3 680	4 948	4 826	
CITGO Petroleum Corp., 7,000 %, 15 juin 2025	3 419	4 499	4 448	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
Civitas Resources Inc., 8,375 %, 1 ^{er} juill. 2028	2 825	3 715	3 789	
Civitas Resources Inc., 8,750 %, 1 ^{er} juill. 2031	2 820	3 708	3 792	
Clarios Global LP / Clarios U.S. Finance Co., 4,375 %, 15 mai 2026, EUR	1 058	1 421	1 462	
CMG Media Corp., 8,875 %, 15 déc. 2027	1 979	2 629	1 841	
Coherent Corp., 5,000 %, 15 déc. 2029	1 539	1 816	1 843	
CONMED Corp., 2,250 %, 15 juin 2027	666	803	989	
CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5,500 %, 15 juin 2031	3 993	4 851	4 726	
CSC Holdings LLC, 5,500 %, 15 avr. 2027	1 922	2 297	2 122	
CSC Holdings LLC, 5,750 %, 15 janv. 2030	1 504	1 810	944	
Cytokinetics Inc., 3,500 %, 1 ^{er} juill. 2027	450	686	551	
Dana Financing Luxembourg S.a.r.l. 8,500 %, 15 juill. 2031, EUR	1 250	1 836	1 869	
Datadog, Inc., 0,125 %, 15 juin 2025	913	1 459	1 507	
Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC, 8,000 %, 1 ^{er} févr. 2028	2 003	2 568	2 420	
Dexcom Inc., 0,375 %, 15 mai 2028	2 172	2 953	2 948	
DISH DBS Corp., 5,250 %, 1 ^{er} déc. 2026	2 637	3 175	2 809	
DISH DBS Corp., 5,750 %, 1 ^{er} déc. 2028	1 901	2 375	1 878	
DISH Network Corp., 11,750 %, 15 nov. 2027	1 275	1 741	1 650	
Domtar Corp., 6,750 %, 1 ^{er} oct. 2028	4 137	5 140	4 658	
Dropbox Inc., 0,000 %, 1 ^{er} mars 2026	969	1 214	1 216	
Earthstone Energy Holdings LLC, 8,000 %, 15 avr. 2027	1 822	2 322	2 333	
Earthstone Energy Holdings LLC, 9,875 %, 15 juill. 2031	1 329	1 717	1 743	
Enphase Energy Inc., 0,000 %, 1 ^{er} mars 2026	522	769	653	
Envestnet Inc., 2,625 %, 1 ^{er} déc. 2027	949	1 353	1 325	
EQM Midstream Partners LP, 7,500 %, 1 ^{er} juin 2027	3 621	4 649	4 847	
EQT Corp., 1,750 %, 1 ^{er} mai 2026	62	176	231	
Etsy Inc., 0,125 %, 1 ^{er} oct. 2026	584	957	919	
Etsy Inc., 0,125 %, 1 ^{er} sept. 2027	1 446	1 732	1 606	
Exact Sciences Corp., 0,375 %, 15 mars 2027	2 436	3 065	3 483	
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp., 5,375 %, 1 ^{er} avr. 2026	3 914	4 776	4 827	
Ford Motor Co., 0,000 %, 15 mars 2026	2 334	3 056	3 403	
Ford Motor Co., 6,100 %, 19 août 2032	1 224	1 572	1 573	
Ford Motor Credit Co. LLC, 2,300 %, 10 févr. 2025	4 131	4 785	5 121	
Ford Motor Credit Co. LLC, 4,389 %, 8 janv. 2026	1 092	1 326	1 370	
Ford Motor Credit Co. LLC, 7,350 %, 6 mars 2030	1 340	1 832	1 815	
Freedom Mortgage Corp., 6,625 %, 15 janv. 2027	1 271	1 541	1 459	
Gen Digital Inc., 6,750 %, 30 sept. 2027	592	775	783	
Gen Digital Inc., 7,125 %, 30 sept. 2030	2 220	2 954	2 949	
Global Infrastructure Solutions Inc., 5,625 %, 1 ^{er} juin 2029	2 055	2 443	2 222	
Global Partners LP / GLP Finance Corp., 7,000 %, 1 ^{er} août 2027	2 763	3 610	3 557	
Global Partners LP / GLP Finance Corp., 6,875 %, 15 janv. 2029	1 110	1 405	1 367	
GPD Companies Inc., 10,125 %, 1 ^{er} avr. 2026	1 885	2 506	2 301	
Gray Television Inc., 7,000 %, 15 mai 2027	2 903	3 784	3 285	
Griffon Corp., 5,750 %, 1 ^{er} mars 2028	1 795	2 338	2 226	
Halozyme Therapeutics Inc., 1,000 %, 15 août 2028	833	1 141	1 010	
Hanesbrands Inc., 9,000 %, 15 févr. 2031	1 734	2 320	2 317	
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. / HawaiianMiles Loyalty Ltd., 5,750 %, 20 janv. 2026	3 982	4 991	4 998	
Huntington Bancshares Inc., 4,443 %, 4 août 2028	1 101	1 379	1 356	
Insmed Inc., 0,750 %, 1 ^{er} juin 2028	503	542	562	
Ionis Pharmaceutical Inc., 0,000 %, 1 ^{er} avr. 2026	525	716	659	
Iron Mountain Inc., 7,000 %, 15 févr. 2029	1 831	2 453	2 432	
ITT Holdings LLC, 6,500 %, 1 ^{er} août 2029	3 797	4 540	4 244	
J.P. Morgan Chase Bank NA, 8,375 %, 17 avr. 2039, IDR	31 089 000	3 151	3 208	
J.P. Morgan Chase Financial Co LLC, 0,000 %, 29 avr. 2025, EUR	300	459	459	
Jazz Investments I Ltd., 2,000 %, 15 juin 2026, USD	752	1 128	1 017	
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp., 5,000 %, 15 août 2028	1 301	1 601	1 415	
Keycorp, 3,878 %, 23 mai 2025	1 517	1 854	1 859	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
Knife River Corp., 7,750 %, 1 ^{er} mai 2031	1 140	1 540	1 531	
Kosmos Energy Ltd., 7,125 %, 4 avr. 2026	1 114	1 375	1 299	
Kosmos Energy Ltd., 7,750 %, 1 ^{er} mai 2027	2 783	3 409	3 167	
Kronos Acquisition Holdings Inc. / KIK Custom Products Inc., 7,000 %, 31 déc. 2027	1 368	1 682	1 606	
Lantheus Holdings Inc., 2,625 %, 15 déc. 2027	487	664	839	
LBM Acquisition LLC, 6,250 %, 15 janv. 2029	1 510	1 856	1 658	
Level 3 Financing Inc., 4,625 %, 15 sept. 2027	686	612	633	
Level 3 Financing Inc., 10,500 %, 15 mai 2030	392	513	527	
Li Auto Inc., 0,250 %, 1 ^{er} mai 2028, USD	857	1 190	1 553	
Liberty Media Corp., 3,750 %, 15 mars 2028	481	660	698	
LifePoint Health Inc., 5,375 %, 15 janv. 2029	1 725	2 040	1 352	
Live Nation Entertainment Inc., 5,625 %, 15 mars 2026	959	1 194	1 243	
Live Nation Entertainment Inc., 3,125 %, 15 janv. 2029	1 749	2 459	2 559	
Lumentum Holdings Inc., 1,500 %, 15 déc. 2029	465	631	640	
MACOM Technology Solutions Holdings Inc., 0,250 %, 15 mars 2026	742	986	998	
Macy's Retail Holdings LLC., 6,125 %, 15 mars 2032	1 610	1 914	1 869	
Marriott Vacations Worldwide Corp., 0,000 %, 15 janv. 2026	1 127	1 555	1 391	
Matador Resources Co., 5,875 %, 15 sept. 2026	2 781	3 476	3 573	
Matador Resources Co., 6,875 %, 15 avr. 2028	1 338	1 777	1 756	
Match Group Financeco 3 Inc., 2,000 %, 15 janv. 2030	500	577	598	
McAfee Corp., 7,375 %, 15 févr. 2030	2 063	2 595	2 379	
Mercury Chile Holdco LLC, 6,500 %, 24 janv. 2027	3 820	4 758	4 611	
Middleby Corp., 1,000 %, 1 ^{er} sept. 2025	251	407	414	
MP Materials Corp., 0,250 %, 1 ^{er} avr. 2026	2 226	2 759	2 627	
Neptune Bidco U.S. Inc., 9,290 %, 15 avr. 2029	3 797	4 812	4 623	
News Corp., 3,875 %, 15 mai 2029	2 431	3 017	2 830	
Noble Finance II LLC, 8,000 %, 15 avr. 2030	1 145	1 544	1 544	
Northern Oil and Gas, Inc., 3,625 %, 15 avr. 2029	825	1 257	1 224	
NRG Energy Inc., 7,000 %, 15 mars 2033	1 859	2 525	2 486	
NRG Energy Inc., 10,250 %, perpétuelles	1 903	2 587	2 380	
ON Semiconductor Corp., 0,500 %, 1 ^{er} mars 2029	1 483	2 041	2 229	
Ormat Technologies, Inc., 2,500 %, 15 juill. 2027	365	593	524	
OT Merger Corp., 7,875 %, 15 oct. 2029	1 936	2 393	1 606	
Paramount Global, 6,375 %, 30 mars 2062	3 408	4 039	3 771	
Pebblebrook Hotel Trust, 1,750 %, 15 déc. 2026	1 510	1 901	1 699	
Permian Resources Operating LLC, 7,750 %, 15 févr. 2026	1 736	2 369	2 317	
Permian Resources Operating LLC, 5,875 %, 1 ^{er} juill. 2029	1 795	2 225	2 242	
Pioneer Natural Resources Co., 0,250 %, 15 mai 2025	70	165	204	
Rand Parent LLC, 8,500 %, 15 févr. 2030	2 020	2 719	2 425	
Rayonier AM Products Inc., 7,625 %, 15 janv. 2026	2 983	3 775	3 444	
Revance Therapeutics Inc., 1,750 %, 15 févr. 2027	239	328	335	
Rivian Automotive, Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	1 395	1 875	2 030	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 2,875 %, 15 nov. 2023	123	206	209	
Sarepta Therapeutics Inc., 1,250 %, 15 sept. 2027	1 264	1 835	1 816	
Scientific Games Holdings LP/Scientific Games U.S. FinCo Inc., 6,625 %, 1 ^{er} mars 2030	1 034	1 290	1 207	
Shift4 Payments Inc., 0,000 %, 15 déc. 2025	860	1 138	1 243	
SierraCol Energy Andina LLC, 6,000 %, 15 juin 2028	2 845	3 416	2 775	
Sinclair Television Group Inc., 5,500 %, 1 ^{er} mars 2030	2 365	3 129	1 810	
Sinclair Television Group Inc., 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2030	2 435	2 787	2 116	
Sirius XM Radio Inc., 4,000 %, 15 juill. 2028	4 066	4 685	4 686	
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 6,000 %, 1 ^{er} nov. 2028	3 488	4 565	4 363	
SolarEdge Technologies Inc., 0,000 %, 15 sept. 2025	757	1 150	1 194	
Southwest Airlines Co., 1,250 %, 1 ^{er} mai 2025	1 772	2 906	2 700	
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp., 6,375 %, 30 sept. 2026	1 770	2 236	2 219	
Splunk Inc., 1,125 %, 15 sept. 2025	2 297	2 900	3 051	
Stillwater Mining Co., 4,000 %, 16 nov. 2026	3 940	4 872	4 662	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
Stillwater Mining Co., 4,500 %, 16 nov. 2029	4 520	5 558	4 869	
Talen Energy Supply LLC, 8,625 %, 1 ^{er} juin 2030	1 829	2 478	2 510	
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp., 6,000 %, 1 ^{er} mars 2027	4 240	5 441	5 288	
TEGNA Inc., 4,625 %, 15 mars 2028	1 170	1 385	1 374	
TEGNA Inc., 5,000 %, 15 sept. 2029	5 054	6 539	5 783	
Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 1 ^{er} oct. 2028	1 364	1 776	1 741	
Transocean Inc., 8,750 %, 15 févr. 2030	2 432	3 283	3 274	
Transocean Titan Financing Ltd., 8,375 %, 1 ^{er} févr. 2028	1 157	1 561	1 567	
Uber Technologies Inc., 0,000 %, 15 déc. 2025	1 136	1 365	1 380	
Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc./CSL Capital LLC, 10,500 %, 15 févr. 2028	1 168	1 567	1 536	
Univision Communications Inc., 6,625 %, 1 ^{er} juin 2027	2 232	2 978	2 862	
Univision Communications Inc., 7,375 %, 30 juin 2030	1 590	2 077	2 007	
Vector Group Ltd., 5,750 %, 1 ^{er} févr. 2029	1 113	1 393	1 285	
Ventas Realty LP, 3,750 %, 1 ^{er} juin 2026	825	1 101	1 118	
Venture Global LNG Inc., 8,125 %, 1 ^{er} juin 2028	1 860	2 512	2 505	
Venture Global LNG Inc., 8,375 %, 1 ^{er} juin 2031	1 860	2 512	2 487	
Vibrantz Technologies Inc., 9,000 %, 15 févr. 2030	1 506	1 862	1 531	
Voyager Aviation Holdings LLC, 8,500 %, 9 mai 2026	2 420	2 738	2 596	
Wayfair Inc., 3,250 %, 15 sept. 2027	419	684	690	
Welltower OP LLC, 2,750 %, 15 mai 2028	871	1 189	1 168	
White Cap Parent LLC, 8,250 %, 15 mars 2026	1 543	1 967	1 960	
Wolfspeed Inc., 1,875 %, 1 ^{er} déc. 2029	1 907	2 044	1 960	
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp., 7,125 %, 15 févr. 2031	3 580	4 833	4 718	
Zillow Group Inc., 0,750 %, 1 ^{er} sept. 2024	1 156	1 804	1 897	
Zscaler Inc., 0,125 %, 1 ^{er} juill. 2025	1 210	1 724	1 876	
		374 764	360 664	20,3
Ouzbékistan				
Obligations internationales de la République de l'Ouzbékistan, 4,750 %, 20 févr. 2024, USD	2 100	2 728	2 760	
Obligations internationales de la République de l'Ouzbékistan, 3,700 %, 25 nov. 2030, USD	1 063	1 128	1 143	
Obligations internationales de la République de l'Ouzbékistan, 3,900 %, 19 oct. 2031, USD	612	645	656	
Uzbekneftegaz JSC, 4,750 %, 16 nov. 2028, USD	3 185	3 178	3 502	
		7 679	8 061	0,5
Venezuela				
Petroleos de Venezuela S.A., 8,500 %, 27 oct. 2020, USD	2 831	3 516	1 519	
		3 516	1 519	0,1
Vietnam				
Vingroup JSC, 3,000 %, 20 avr. 2026, USD	800	1 013	903	
		1 013	903	0,1
TOTAL DES OBLIGATIONS				
		1 641 529	1 607 290	90,8
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES				
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, 2013-C13, 3,986 %, 15 janv. 2046	1 600	1 984	1 761	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, 2015-C30, 3,868 %, 15 juill. 2048	2 000	2 268	1 642	
		4 252	3 403	0,2
TOTAL DES TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES				
OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES PRÊTS COMMERCIAUX				
Capital Four U.S. CLO I Ltd., 12,192 %, 18 janv. 2035, USD	1 800	2 253	2 038	
FCT Noria 2021, 5,963 %, 25 oct. 2049, EUR	1 281	1 903	1 753	
		4 156	3 791	0,2
TOTAL DES OBLIGATIONS ADOSSÉES À DES PRÊTS COMMERCIAUX				



Le 30 juin 2023

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
AUTRES PLACEMENTS				
SPX, option de vente à 3800, 15 sept. 2023	30	372	43	
TOTAL DES AUTRES PLACEMENTS		372	43	–
TOTAL DES PLACEMENTS		1 652 760	1 617 464	91,3
PERTE LATENTE SUR LES SWAPS SUR DÉFAILLANCE (ANNEXE A)		(1 680)	(6 551)	(0,4)
GAIN LATENT SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS (ANNEXE B)		–	509	–
PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS (ANNEXE B)		–	(136)	–
GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE C)		–	30 422	1,7
PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE C)		–	(26 968)	(1,5)
TOTAL DU PORTEFEUILLE		1 651 080	1 614 740	91,1
TRÉSORERIE			110 071	6,2
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			47 574	2,7
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			1 772 385	100,0

ANNEXE A

Swaps sur défaillance

Entité de référence	Montant notionnel (en milliers)	Monnaie	À verser/ À recevoir Taux fixe	Taux fixe (%)	Date d'échéance	Contrepartie	Notation	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Indice Markit CDX North America High Yield Index	(73 429)	USD	À verser	5,00	20 juin 2028	Morgan Stanley & Company LLC	BBB+	(1 161)	(2 717)	(0,2)
Indice Markit iTraxx Europe Crossover Index	(66 970)	EUR	À verser	5,00	20 juin 2028	Morgan Stanley & Company LLC	BBB+	(519)	(3 834)	(0,2)
TOTAL DES SWAPS SUR DÉFAILLANCE								(1 680)	(6 551)	(0,4)

ANNEXE B

Contrats à terme normalisés

	Nombre de contrats	Valeur contractuelle (\$)	Gain latent (\$)
Contrat à terme normalisé Euro-Bobl, septembre 2023 à 115,71 EUR chacun	(68)	(11 473)	164
Contrat à terme normalisé Euro-Bund, septembre 2023 à 133,74 EUR chacun	(167)	(32 449)	345
Gain latent		(43 922)	509
	Nombre de contrats	Valeur contractuelle (\$)	Perte latente (\$)
Contrat à terme normalisé Ultra sur obligations des États-Unis à 10 ans, septembre 2023 à 118,44 USD chacun	223	35 796	(136)
Perte latente		35 796	(136)
TOTAL DES CONTRATS À TERME NORMALISÉS		(8 126)	373

ANNEXE C

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 1 951 988 COP, vente 571 CAD à 0,0003	19 juill. 2023	45
Achat 15 037 217 COP, vente 4 441 CAD à 0,0003	19 juill. 2023	302
Achat 16 364 844 COP, vente 4 850 CAD à 0,0003	19 juill. 2023	314
Achat 17 596 354 COP, vente 5 058 CAD à 0,0003	19 juill. 2023	495
Achat 470 543 COP, vente 136 CAD à 0,0003	19 juill. 2023	12
Achat 1 161 CAD, vente 790 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	21
Achat 2 433 CAD, vente 1 812 USD à 1,3243	20 juill. 2023	36
Achat 245 CAD, vente 23 807 JPY à 0,0092	20 juill. 2023	26
Achat 809 CAD, vente 550 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	13
Achat 959 CAD, vente 715 USD à 1,3243	20 juill. 2023	12
Achat 1 395 CAD, vente 1 040 USD à 1,3243	20 juill. 2023	17
Achat 186 CAD, vente 138 USD à 1,3243	20 juill. 2023	3
Achat 678 CAD, vente 505 USD à 1,3243	20 juill. 2023	8
Achat 344 043 CLP, vente 562 CAD à 0,0016	20 juill. 2023	5
Achat 492 CAD, vente 367 USD à 1,3243	20 juill. 2023	6
Achat 1 298 CAD, vente 879 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	27
Achat 101 CAD, vente 68 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	2
Achat 9 CAD, vente 7 USD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 2 315 CAD, vente 1 723 USD à 1,3243	20 juill. 2023	33
Achat 960 CAD, vente 715 USD à 1,3243	20 juill. 2023	13



Le 30 juin 2023

ANNEXE C (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 5 056 CAD, vente 3 762 USD à 1,3243	20 juill. 2023	74
Achat 59 402 CAD, vente 40 243 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	1 187
Achat 2 901 CAD, vente 2 158 USD à 1,3243	20 juill. 2023	42
Achat 3 671 CAD, vente 2 487 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	73
Achat 6 194 CAD, vente 595 179 JPY à 0,0092	20 juill. 2023	714
Achat 835 CAD, vente 822 SGD à 0,9800	20 juill. 2023	29
Achat 74 CAD, vente 50 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	1
Achat 895 CAD, vente 986 AUD à 0,8828	20 juill. 2023	24
Achat 32 038 CAD, vente 21 726 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	609
Achat 5 155 CAD, vente 29 996 HKD à 0,1691	20 juill. 2023	83
Achat 32 449 CAD, vente 22 003 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	619
Achat 9 537 CAD, vente 7 096 USD à 1,3243	20 juill. 2023	140
Achat 68 699 CAD, vente 46 519 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	1 405
Achat 73 219 CAD, vente 49 485 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	1 635
Achat 33 795 CAD, vente 25 179 USD à 1,3243	20 juill. 2023	451
Achat 2 147 CAD, vente 1 452 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	47
Achat 360 152 CAD, vente 267 756 USD à 1,3243	20 juill. 2023	5 555
Achat 19 808 CAD, vente 66 821 RON à 0,2913	20 juill. 2023	343
Achat 134 023 HUF, vente 506 CAD à 0,0039	20 juill. 2023	11
Achat 67 891 PLN, vente 21 123 CAD à 0,3254	20 juill. 2023	966
Achat 13 472 CAD, vente 182 674 ZAR à 0,0702	20 juill. 2023	645
Achat 102 916 CAD, vente 76 549 USD à 1,3243	20 juill. 2023	1 539
Achat 60 GBP, vente 101 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	–
Achat 288 553 CAD, vente 214 422 USD à 1,3243	20 juill. 2023	4 587
Achat 9 GBP, vente 15 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	–
Achat 172 CAD, vente 128 USD à 1,3243	20 juill. 2023	3
Achat 209 CAD, vente 142 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	4
Achat 238 CAD, vente 177 USD à 1,3243	20 juill. 2023	3
Achat 530 CAD, vente 395 USD à 1,3243	20 juill. 2023	8
Achat 160 CAD, vente 109 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	3
Achat 756 CAD, vente 563 USD à 1,3243	20 juill. 2023	11
Achat 976 CAD, vente 731 USD à 1,3243	20 juill. 2023	9
Achat 213 CAD, vente 144 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	5
Achat 1 739 CAD, vente 1 300 USD à 1,3243	20 juill. 2023	16
Achat 91 CAD, vente 8 907 JPY à 0,0092	20 juill. 2023	9
Achat 978 CAD, vente 735 USD à 1,3243	20 juill. 2023	4
Achat 521 CAD, vente 392 USD à 1,3243	20 juill. 2023	2
Achat 86 CAD, vente 58 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	1
Achat 633 CAD, vente 430 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	11
Achat 184 CAD, vente 125 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	3
Achat 3 335 CAD, vente 2 500 USD à 1,3243	20 juill. 2023	23
Achat 314 CAD, vente 213 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	5
Achat 554 CAD, vente 415 USD à 1,3243	20 juill. 2023	4
Achat 205 CAD, vente 154 USD à 1,3243	20 juill. 2023	1
Achat 26 CAD, vente 19 USD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 398 CAD, vente 298 USD à 1,3243	20 juill. 2023	3
Achat 236 CAD, vente 161 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	4
Achat 541 CAD, vente 367 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	11
Achat 390 CAD, vente 291 USD à 1,3243	20 juill. 2023	5
Achat 251 CAD, vente 170 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	5
Achat 1 031 CAD, vente 101 817 JPY à 0,0092	20 juill. 2023	93
Achat 6 GBP, vente 10 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	–
Achat 65 CAD, vente 48 USD à 1,3243	20 juill. 2023	1
Achat 20 260 CAD, vente 15 000 USD à 1,3243	20 juill. 2023	395

ANNEXE C (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 4 484 CAD, vente 3 000 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	144
Achat 1 021 CAD, vente 753 USD à 1,3243	20 juill. 2023	23
Achat 655 CAD, vente 483 USD à 1,3243	20 juill. 2023	15
Achat 801 CAD, vente 62 448 RSD à 0,0123	20 juill. 2023	32
Achat 31 CAD, vente 23 USD à 1,3243	20 juill. 2023	1
Achat 1 104 CAD, vente 811 USD à 1,3243	20 juill. 2023	30
Achat 9 724 PLN, vente 3 161 CAD à 0,3254	20 juill. 2023	3
Achat 4 498 CAD, vente 2 650 GBP à 1,6821	20 juill. 2023	40
Achat 18 CAD, vente 13 USD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 530 CAD, vente 352 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	20
Achat 1 933 CAD, vente 6 379 RON à 0,2913	20 juill. 2023	75
Achat 5 195 CAD, vente 16 933 MYR à 0,2855	20 juill. 2023	360
Achat 1 397 CAD, vente 1 030 USD à 1,3243	20 juill. 2023	33
Achat 4 473 CAD, vente 48 728 913 IDR à 0,0001	20 juill. 2023	183
Achat 5 606 CAD, vente 76 750 ZAR à 0,0702	20 juill. 2023	217
Achat 1 288 CAD, vente 950 USD à 1,3243	20 juill. 2023	30
Achat 156 CAD, vente 105 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	5
Achat 518 CAD, vente 382 USD à 1,3243	20 juill. 2023	12
Achat 152 CAD, vente 112 USD à 1,3243	20 juill. 2023	4
Achat 1 000 CAD, vente 736 USD à 1,3243	20 juill. 2023	25
Achat 671 CAD, vente 450 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	20
Achat 500 CAD, vente 371 USD à 1,3243	20 juill. 2023	8
Achat 1 366 CAD, vente 917 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	40
Achat 6 CAD, vente 5 USD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 577 CAD, vente 433 USD à 1,3243	20 juill. 2023	5
Achat 162 CAD, vente 110 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	3
Achat 191 CAD, vente 19 018 JPY à 0,0092	20 juill. 2023	15
Achat 675 CAD, vente 504 USD à 1,3243	20 juill. 2023	7
Achat 636 CAD, vente 475 USD à 1,3243	20 juill. 2023	6
Achat 843 CAD, vente 630 USD à 1,3243	20 juill. 2023	8
Achat 863 CAD, vente 639 USD à 1,3243	20 juill. 2023	17
Achat 18 CAD, vente 12 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	–
Achat 1 CAD, vente 1 USD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 899 CAD, vente 610 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	16
Achat 132 CAD, vente 98 USD à 1,3243	20 juill. 2023	2
Achat 33 029 CAD, vente 22 440 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	568
Achat 366 CAD, vente 249 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	6
Achat 159 CAD, vente 118 USD à 1,3243	20 juill. 2023	2
Achat 333 CAD, vente 227 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	5
Achat 957 CAD, vente 712 USD à 1,3243	20 juill. 2023	14
Achat 121 CAD, vente 82 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	2
Achat 330 CAD, vente 225 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	4
Achat 2 328 CAD, vente 1 600 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	13
Achat 29 710 CAD, vente 154 950 CNH à 0,1825	20 juill. 2023	1 437
Achat 328 CAD, vente 244 USD à 1,3243	20 juill. 2023	5
Achat 901 CAD, vente 617 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	8
Achat 126 CAD, vente 139 AUD à 0,8828	20 juill. 2023	2
Achat 413 CAD, vente 283 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	4
Achat 4 244 CAD, vente 47 172 164 IDR à 0,0001	20 juill. 2023	91
Achat 8 280 CAD, vente 510 146 INR à 0,0161	20 juill. 2023	54
Achat 16 310 CAD, vente 54 721 MYR à 0,2855	20 juill. 2023	687
Achat 300 CAD, vente 222 USD à 1,3243	20 juill. 2023	6
Achat 16 568 CAD, vente 421 315 THB à 0,0374	20 juill. 2023	804
Achat 8 280 CAD, vente 510 362 INR à 0,0161	20 juill. 2023	50



Le 30 juin 2023

ANNEXE C (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 17 372 CAD, vente 192 932 000 IDR à 0,0001	20 juill. 2023	390
Achat 8 360 CAD, vente 22 558 ILS à 0,3575	20 juill. 2023	296
Achat 264 CAD, vente 196 USD à 1,3243	20 juill. 2023	5
Achat 730 CAD, vente 540 USD à 1,3243	20 juill. 2023	14
Achat 785 CAD, vente 537 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	9
Achat 209 CAD, vente 143 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	3
Achat 113 CAD, vente 78 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	1
Achat 15 CAD, vente 11 USD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 2 391 CAD, vente 26 390 768 IDR à 0,0001	20 juill. 2023	69
Achat 730 CAD, vente 540 USD à 1,3243	20 juill. 2023	15
Achat 387 CAD, vente 286 USD à 1,3243	20 juill. 2023	8
Achat 9 430 CAD, vente 74 141 SEK à 0,1229	20 juill. 2023	318
Achat 45 GBP, vente 75 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	–
Achat 310 CAD, vente 31 500 JPY à 0,0092	20 juill. 2023	19
Achat 17 759 CAD, vente 288 024 CZK à 0,0607	20 juill. 2023	266
Achat 1 360 CAD, vente 1 000 USD à 1,3243	20 juill. 2023	35
Achat 2 191 CAD, vente 1 300 GBP à 1,6821	20 juill. 2023	3
Achat 211 CAD, vente 155 USD à 1,3243	20 juill. 2023	5
Achat 605 CAD, vente 400 CHF à 1,4828	20 juill. 2023	11
Achat 2 493 CAD, vente 27 527 085 IDR à 0,0001	20 juill. 2023	70
Achat 137 CAD, vente 101 USD à 1,3243	20 juill. 2023	3
Achat 1 741 CAD, vente 1 278 USD à 1,3243	20 juill. 2023	49
Achat 730 CAD, vente 500 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	7
Achat 553 CAD, vente 3 175 HKD à 0,1691	20 juill. 2023	16
Achat 1 610 CAD, vente 1 183 USD à 1,3243	20 juill. 2023	43
Achat 743 CAD, vente 510 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	5
Achat 409 CAD, vente 300 USD à 1,3243	20 juill. 2023	11
Achat 312 CAD, vente 214 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	3
Achat 15 CAD, vente 11 USD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 443 CAD, vente 330 USD à 1,3243	20 juill. 2023	6
Achat 10 064 CAD, vente 7 500 USD à 1,3243	20 juill. 2023	131
Achat 1 322 CAD, vente 985 USD à 1,3243	20 juill. 2023	17
Achat 14 CAD, vente 10 USD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 148 CAD, vente 111 USD à 1,3243	20 juill. 2023	2
Achat 1 065 CAD, vente 794 USD à 1,3243	20 juill. 2023	13
Achat 106 CAD, vente 107 SGD à 0,9800	20 juill. 2023	2
Achat 1 352 CAD, vente 1 007 USD à 1,3243	20 juill. 2023	18
Achat 400 CHF, vente 592 CAD à 1,4828	20 juill. 2023	–
Achat 1 287 CAD, vente 958 USD à 1,3243	20 juill. 2023	18
Achat 90 226 ZAR, vente 6 257 CAD à 0,0702	20 juill. 2023	79
Achat 126 CAD, vente 12 966 JPY à 0,0092	20 juill. 2023	6
Achat 54 EUR, vente 78 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	1
Achat 211 CAD, vente 157 USD à 1,3243	20 juill. 2023	3
Achat 201 CAD, vente 150 USD à 1,3243	20 juill. 2023	3
Achat 52 EUR, vente 74 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	–
Achat 6 CAD, vente 5 USD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 1 576 CAD, vente 1 175 USD à 1,3243	20 juill. 2023	20
Achat 53 EUR, vente 76 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	–
Achat 1 456 CAD, vente 1 087 USD à 1,3243	20 juill. 2023	16
Achat 15 EUR, vente 21 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	–
Achat 601 CAD, vente 449 USD à 1,3243	20 juill. 2023	7
Achat 181 CAD, vente 136 USD à 1,3243	20 juill. 2023	1
Achat 9 CAD, vente 7 USD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 182 CAD, vente 136 USD à 1,3243	20 juill. 2023	1

ANNEXE C (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 581 CAD, vente 436 USD à 1,3243	20 juill. 2023	3
Achat 600 EUR, vente 863 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	6
Achat 903 CAD, vente 676 USD à 1,3243	20 juill. 2023	8
Achat 79 CAD, vente 80 SGD à 0,9800	20 juill. 2023	1
Achat 86 CAD, vente 96 AUD à 0,8828	20 juill. 2023	2
Achat 452 CAD, vente 339 USD à 1,3243	20 juill. 2023	4
Achat 4 667 CAD, vente 3 500 USD à 1,3243	20 juill. 2023	31
Achat 2 669 CAD, vente 2 000 USD à 1,3243	20 juill. 2023	20
Achat 129 CAD, vente 97 USD à 1,3243	20 juill. 2023	1
Achat 14 CAD, vente 11 USD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 726 CAD, vente 546 USD à 1,3243	20 juill. 2023	3
Achat 920 CAD, vente 693 USD à 1,3243	20 juill. 2023	3
Achat 7 CAD, vente 5 USD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 43 450 MXN, vente 3 339 CAD à 0,0771	20 juill. 2023	10
Achat 93 CAD, vente 547 HKD à 0,1691	20 juill. 2023	–
Achat 1 009 CAD, vente 760 USD à 1,3243	20 juill. 2023	2
Achat 774 CAD, vente 583 USD à 1,3243	20 juill. 2023	2
Achat 845 CAD, vente 636 USD à 1,3243	20 juill. 2023	2
Achat 1 CAD, vente 1 USD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 177 CAD, vente 18 585 JPY à 0,0092	20 juill. 2023	5
Achat 638 CAD, vente 479 USD à 1,3243	20 juill. 2023	4
Achat 88 USD, vente 116 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	1
Achat 17 824 CAD, vente 12 290 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	45
Achat 368 EUR, vente 530 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	1
Achat 173 USD, vente 229 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	1
Achat 15 CAD, vente 11 USD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 1 346 CAD, vente 1 016 USD à 1,3243	20 juill. 2023	1
Achat 310 CAD, vente 214 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	–
Achat 132 USD, vente 174 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	1
Achat 114 GBP, vente 191 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	–
Achat 79 EUR, vente 114 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	–
Achat 179 EUR, vente 258 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	–
Achat 973 USD, vente 1 285 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	4
Achat 77 EUR, vente 111 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	–
Achat 404 USD, vente 531 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	3
Achat 82 GBP, vente 138 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	–
Achat 692 USD, vente 910 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	6
Achat 38 USD, vente 49 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 81 USD, vente 106 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	1
Achat 224 EUR, vente 322 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	2
Achat 32 AUD, vente 28 CAD à 0,8828	20 juill. 2023	–
Achat 33 EUR, vente 47 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	–
Achat 47 USD, vente 62 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 199 EUR, vente 287 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	1
Achat 240 USD, vente 317 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	1
Achat 3 USD, vente 4 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 675 USD, vente 888 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	6
Achat 25 GBP, vente 42 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	–
Achat 36 USD, vente 47 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 11 EUR, vente 15 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	–
Achat 16 AUD, vente 14 CAD à 0,8828	20 juill. 2023	–
Achat 32 EUR, vente 45 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	–
Achat 463 USD, vente 609 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	4
Achat 11 GBP, vente 18 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	–



Le 30 juin 2023

ANNEXE C (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 435 USD, vente 573 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	2
Achat 79 EUR, vente 114 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	–
Achat 164 USD, vente 216 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	2
Achat 40 GBP, vente 67 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	–
Achat 202 398 000 IDR, vente 17 720 CAD à 0,0001	20 juill. 2023	95
Achat 58 294 PLN, vente 18 900 CAD à 0,3254	20 juill. 2023	68
Achat 51 USD, vente 67 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 17 EUR, vente 24 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	–
Achat 770 CAD, vente 581 USD à 1,3243	20 juill. 2023	1
Achat 1 540 CAD, vente 1 161 USD à 1,3243	20 juill. 2023	3
Achat 11 CAD, vente 9 USD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 502 545 THB, vente 18 730 CAD à 0,0374	20 juill. 2023	73
Achat 513 CAD, vente 387 USD à 1,3243	20 juill. 2023	1
Achat 1 326 CAD, vente 1 000 USD à 1,3243	20 juill. 2023	1
Achat 21 218 BRL, vente 5 830 CAD à 0,2748	2 août 2023	1
		30 422

	Nombre de contrats	Valeur contractuelle (\$)	Perte latente (\$)
Achat 16 114 CAD, vente 56 210 222 COP à 0,0003	19 juill. 2023		(1 616)
Achat 2 559 CAD, vente 8 917 734 COP à 0,0003	19 juill. 2023		(255)
Achat 5 120 CAD, vente 17 496 629 COP à 0,0003	19 juill. 2023		(399)
Achat 4 530 CAD, vente 15 468 151 COP à 0,0003	19 juill. 2023		(350)
Achat 4 530 CAD, vente 15 407 378 COP à 0,0003	19 juill. 2023		(330)
Achat 76 396 623 IDR, vente 6 890 CAD à 0,0001	20 juill. 2023		(165)
Achat 7 000 USD, vente 9 397 CAD à 1,3243	20 juill. 2023		(126)
Achat 2 098 735 INR, vente 34 032 CAD à 0,0161	20 juill. 2023		(193)
Achat 50 049 CNY, vente 9 833 CAD à 0,1832	20 juill. 2023		(665)
Achat 265 USD, vente 355 CAD à 1,3243	20 juill. 2023		(4)
Achat 416 CAD, vente 248 GBP à 1,6821	20 juill. 2023		(1)
Achat 3 526 CAD, vente 2 101 GBP à 1,6821	20 juill. 2023		(8)
Achat 11 889 EUR, vente 17 524 CAD à 1,4466	20 juill. 2023		(326)
Achat 19 512 CAD, vente 55 107 PEN à 0,3643	20 juill. 2023		(566)
Achat 4 259 JPY, vente 45 CAD à 0,0092	20 juill. 2023		(5)
Achat 290 USD, vente 389 CAD à 1,3243	20 juill. 2023		(6)
Achat 3 264 CAD, vente 1 945 GBP à 1,6821	20 juill. 2023		(8)
Achat 42 EUR, vente 62 CAD à 1,4466	20 juill. 2023		(1)
Achat 16 USD, vente 21 CAD à 1,3243	20 juill. 2023		–
Achat 3 756 CAD, vente 2 235 GBP à 1,6821	20 juill. 2023		(4)
Achat 243 USD, vente 326 CAD à 1,3243	20 juill. 2023		(5)
Achat 13 902 CAD, vente 8 276 GBP à 1,6821	20 juill. 2023		(19)
Achat 10 131 JPY, vente 106 CAD à 0,0092	20 juill. 2023		(12)
Achat 939 USD, vente 1 263 CAD à 1,3243	20 juill. 2023		(20)
Achat 45 654 CAD, vente 634 496 MXN à 0,0771	20 juill. 2023		(3 239)
Achat 63 900 SEK, vente 8 285 CAD à 0,1229	20 juill. 2023		(431)
Achat 3 617 400 JPY, vente 37 602 CAD à 0,0092	20 juill. 2023		(4 296)
Achat 852 436 THB, vente 34 016 CAD à 0,0374	20 juill. 2023		(2 122)
Achat 496 USD, vente 668 CAD à 1,3243	20 juill. 2023		(11)
Achat 45 573 ILS, vente 17 126 CAD à 0,3575	20 juill. 2023		(834)
Achat 304 USD, vente 410 CAD à 1,3243	20 juill. 2023		(7)
Achat 874 EUR, vente 1 290 CAD à 1,4466	20 juill. 2023		(26)
Achat 132 478 CNH, vente 26 090 CAD à 0,1825	20 juill. 2023		(1 917)
Achat 94 EUR, vente 139 CAD à 1,4466	20 juill. 2023		(3)

ANNEXE C (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 375 USD, vente 505 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(8)
Achat 18 958 MYR, vente 5 836 CAD à 0,2855	20 juill. 2023	(423)
Achat 6 416 JPY, vente 66 CAD à 0,0092	20 juill. 2023	(7)
Achat 54 EUR, vente 79 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(2)
Achat 132 USD, vente 177 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(3)
Achat 96 EUR, vente 141 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(3)
Achat 181 USD, vente 243 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(3)
Achat 62 448 RSD, vente 784 CAD à 0,0123	20 juill. 2023	(16)
Achat 330 USD, vente 444 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(7)
Achat 48 EUR, vente 71 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(2)
Achat 3 USD, vente 5 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 32 EUR, vente 47 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 237 USD, vente 317 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(3)
Achat 700 USD, vente 934 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(7)
Achat 700 EUR, vente 1 031 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(18)
Achat 1 USD, vente 1 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 1 000 USD, vente 1 335 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(10)
Achat 1 000 EUR, vente 1 473 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(25)
Achat 92 USD, vente 123 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(1)
Achat 226 USD, vente 302 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(2)
Achat 762 USD, vente 1 018 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(10)
Achat 150 USD, vente 200 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(2)
Achat 126 CAD, vente 76 GBP à 1,6821	20 juill. 2023	(1)
Achat 54 USD, vente 72 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(1)
Achat 43 EUR, vente 64 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 17 USD, vente 22 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 6 EUR, vente 9 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	–
Achat 87 164 INR, vente 1 422 CAD à 0,0161	20 juill. 2023	(16)
Achat 2 577 ILS, vente 952 CAD à 0,3575	20 juill. 2023	(30)
Achat 1 966 CAD, vente 26 950 MXN à 0,0771	20 juill. 2023	(111)
Achat 48 013 ZAR, vente 3 554 CAD à 0,0702	20 juill. 2023	(182)
Achat 61 EUR, vente 90 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(2)
Achat 25 EUR, vente 36 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 83 USD, vente 112 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(2)
Achat 229 USD, vente 307 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(5)
Achat 179 USD, vente 241 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(4)
Achat 924 USD, vente 1 243 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(20)
Achat 50 USD, vente 68 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(1)
Achat 96 HKD, vente 17 CAD à 0,1691	20 juill. 2023	–
Achat 10 700 JPY, vente 109 CAD à 0,0092	20 juill. 2023	(10)
Achat 38 USD, vente 52 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(1)
Achat 295 EUR, vente 439 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(13)
Achat 72 EUR, vente 107 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(3)
Achat 48 USD, vente 65 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(1)
Achat 631 USD, vente 853 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(17)
Achat 375 USD, vente 506 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(10)
Achat 16 500 CAD, vente 223 716 MXN à 0,0771	20 juill. 2023	(739)
Achat 106 HKD, vente 19 CAD à 0,1691	20 juill. 2023	–
Achat 8 GBP, vente 14 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	–
Achat 63 USD, vente 85 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(2)
Achat 24 EUR, vente 36 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 143 USD, vente 193 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(4)
Achat 66 EUR, vente 98 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(3)
Achat 3 EUR, vente 4 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	–



Le 30 juin 2023

ANNEXE C (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 118 EUR, vente 177 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(6)
Achat 100 HKD, vente 18 CAD à 0,1691	20 juill. 2023	–
Achat 209 USD, vente 284 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(7)
Achat 3 980 HKD, vente 692 CAD à 0,1691	20 juill. 2023	(19)
Achat 83 USD, vente 112 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(3)
Achat 96 EUR, vente 145 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(6)
Achat 99 HKD, vente 18 CAD à 0,1691	20 juill. 2023	–
Achat 17 GBP, vente 28 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	–
Achat 2 992 JPY, vente 31 CAD à 0,0092	20 juill. 2023	(3)
Achat 6 GBP, vente 10 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	–
Achat 194 EUR, vente 293 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(12)
Achat 718 USD, vente 976 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(26)
Achat 96 USD, vente 131 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(3)
Achat 361 641 INR, vente 5 985 CAD à 0,0161	20 juill. 2023	(154)
Achat 2 076 EUR, vente 3 119 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(117)
Achat 60 328 274 IDR, vente 5 564 CAD à 0,0001	20 juill. 2023	(253)
Achat 2 269 CAD, vente 6 273 PEN à 0,3643	20 juill. 2023	(17)
Achat 7 871 ILS, vente 2 951 CAD à 0,3575	20 juill. 2023	(137)
Achat 343 USD, vente 467 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(13)
Achat 567 198 JPY, vente 5 817 CAD à 0,0092	20 juill. 2023	(594)
Achat 37 GBP, vente 63 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	(1)
Achat 8 555 CNY, vente 1 686 CAD à 0,1832	20 juill. 2023	(119)
Achat 89 603 ZAR, vente 6 617 CAD à 0,0702	20 juill. 2023	(325)
Achat 199 664 THB, vente 8 008 CAD à 0,0374	20 juill. 2023	(537)
Achat 21 391 CNH, vente 4 215 CAD à 0,1825	20 juill. 2023	(312)
Achat 1 235 CAD, vente 3 414 PEN à 0,3643	20 juill. 2023	(9)
Achat 10 195 SEK, vente 1 349 CAD à 0,1229	20 juill. 2023	(96)
Achat 4 200 USD, vente 5 707 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(145)
Achat 1 349 JPY, vente 14 CAD à 0,0092	20 juill. 2023	(1)
Achat 29 EUR, vente 43 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(2)
Achat 12 USD, vente 17 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 271 EUR, vente 408 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(16)
Achat 130 USD, vente 177 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(5)
Achat 33 EUR, vente 49 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(2)
Achat 67 USD, vente 91 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(2)
Achat 432 USD, vente 587 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(15)
Achat 57 EUR, vente 85 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(3)
Achat 23 344 MYR, vente 7 165 CAD à 0,2855	20 juill. 2023	(500)
Achat 10 198 CAD, vente 137 300 MXN à 0,0771	20 juill. 2023	(382)
Achat 619 USD, vente 844 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(24)
Achat 800 USD, vente 1 090 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(30)
Achat 33 USD, vente 45 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(1)
Achat 91 EUR, vente 136 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(6)
Achat 1 USD, vente 2 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 15 GBP, vente 26 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	–
Achat 32 EUR, vente 47 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(2)
Achat 168 USD, vente 228 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(6)
Achat 781 USD, vente 1 063 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(28)
Achat 340 USD, vente 463 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(12)
Achat 10 EUR, vente 15 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 69 USD, vente 94 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(2)
Achat 46 EUR, vente 68 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(3)
Achat 623 EUR, vente 936 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(35)
Achat 256 USD, vente 345 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(6)

ANNEXE C (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 20 GBP, vente 33 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	–
Achat 13 GBP, vente 22 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	–
Achat 398 EUR, vente 593 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(17)
Achat 42 EUR, vente 63 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(2)
Achat 1 102 USD, vente 1 483 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(24)
Achat 74 USD, vente 99 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(2)
Achat 97 USD, vente 130 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(1)
Achat 10 GBP, vente 17 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	–
Achat 28 EUR, vente 41 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 16 USD, vente 21 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 339 USD, vente 453 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(3)
Achat 70 EUR, vente 103 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(2)
Achat 399 USD, vente 533 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(5)
Achat 421 USD, vente 563 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(5)
Achat 17 USD, vente 22 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 20 USD, vente 27 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 65 HKD, vente 12 CAD à 0,1691	20 juill. 2023	–
Achat 66 USD, vente 88 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(1)
Achat 31 EUR, vente 45 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 19 915 JPY, vente 201 CAD à 0,0092	20 juill. 2023	(17)
Achat 44 EUR, vente 64 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 163 EUR, vente 240 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(4)
Achat 74 USD, vente 99 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(2)
Achat 34 EUR, vente 49 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 42 USD, vente 57 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(1)
Achat 84 USD, vente 114 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(2)
Achat 435 USD, vente 586 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(11)
Achat 216 USD, vente 291 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(5)
Achat 143 USD, vente 193 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(4)
Achat 706 USD, vente 949 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(14)
Achat 11 USD, vente 15 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 91 USD, vente 122 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(2)
Achat 16 EUR, vente 23 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	–
Achat 607 USD, vente 816 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(13)
Achat 414 USD, vente 557 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(9)
Achat 110 HKD, vente 19 CAD à 0,1691	20 juill. 2023	–
Achat 378 CAD, vente 226 GBP à 1,6821	20 juill. 2023	(1)
Achat 47 EUR, vente 68 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 165 USD, vente 222 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(3)
Achat 12 571 CAD, vente 181 828 ZAR à 0,0702	20 juill. 2023	(197)
Achat 12 250 CAD, vente 38 318 PLN à 0,3254	20 juill. 2023	(217)
Achat 103 EUR, vente 151 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(2)
Achat 32 EUR, vente 47 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 310 USD, vente 418 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(8)
Achat 88 USD, vente 119 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(2)
Achat 12 AUD, vente 11 CAD à 0,8828	20 juill. 2023	–
Achat 194 CAD, vente 116 GBP à 1,6821	20 juill. 2023	(1)
Achat 325 USD, vente 439 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(10)
Achat 45 EUR, vente 66 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 403 USD, vente 546 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(12)
Achat 78 EUR, vente 113 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 332 EUR, vente 485 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(5)
Achat 123 HKD, vente 22 CAD à 0,1691	20 juill. 2023	(1)
Achat 42 USD, vente 57 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(1)



Le 30 juin 2023

ANNEXE C (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 420 USD, vente 570 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(14)
Achat 2 250 USD, vente 3 058 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(78)
Achat 215 EUR, vente 314 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(3)
Achat 1 005 USD, vente 1 365 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(34)
Achat 1 USD, vente 2 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 176 HKD, vente 31 CAD à 0,1691	20 juill. 2023	(1)
Achat 16 GBP, vente 27 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	–
Achat 97 EUR, vente 142 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(2)
Achat 21 AUD, vente 19 CAD à 0,8828	20 juill. 2023	–
Achat 346 USD, vente 470 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(12)
Achat 69 USD, vente 94 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(2)
Achat 173 USD, vente 235 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(6)
Achat 19 USD, vente 26 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(1)
Achat 242 USD, vente 328 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(8)
Achat 212 HKD, vente 37 CAD à 0,1691	20 juill. 2023	(1)
Achat 27 EUR, vente 40 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	–
Achat 16 USD, vente 21 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(1)
Achat 61 AUD, vente 54 CAD à 0,8828	20 juill. 2023	–
Achat 11 GBP, vente 18 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	–
Achat 5 692 CAD, vente 15 665 PEN à 0,3643	20 juill. 2023	(16)
Achat 11 GBP, vente 18 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	–
Achat 81 EUR, vente 118 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 33 USD, vente 44 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(1)
Achat 160 HKD, vente 28 CAD à 0,1691	20 juill. 2023	(1)
Achat 4 933 JPY, vente 49 CAD à 0,0092	20 juill. 2023	(3)
Achat 118 EUR, vente 172 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 30 USD, vente 40 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(1)
Achat 5 700 CAD, vente 15 665 PEN à 0,3643	20 juill. 2023	(8)
Achat 78 USD, vente 105 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(2)
Achat 116 USD, vente 157 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(4)
Achat 1 USD, vente 1 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 944 CAD, vente 655 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	(3)
Achat 532 CAD, vente 369 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	(2)
Achat 682 CAD, vente 475 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	(5)
Achat 196 CAD, vente 136 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 297 CAD, vente 206 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 233 CAD, vente 140 GBP à 1,6821	20 juill. 2023	(2)
Achat 300 CAD, vente 209 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	(2)
Achat 1 302 JPY, vente 13 CAD à 0,0092	20 juill. 2023	(1)
Achat 92 USD, vente 122 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(1)
Achat 65 USD, vente 86 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(1)
Achat 210 CAD, vente 146 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 402 CAD, vente 280 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	(2)
Achat 14 CAD, vente 10 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	–
Achat 130 CAD, vente 90 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 625 014 INR, vente 10 121 CAD à 0,0161	20 juill. 2023	(44)
Achat 149 CAD, vente 89 GBP à 1,6821	20 juill. 2023	–
Achat 452 779 INR, vente 7 329 CAD à 0,0161	20 juill. 2023	(29)
Achat 172 CAD, vente 120 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 207 CAD, vente 144 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 153 CAD, vente 106 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	–
Achat 7 930 000 IDR, vente 707 CAD à 0,0001	20 juill. 2023	(8)
Achat 284 EUR, vente 411 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 79 GBP, vente 134 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	(1)

ANNEXE C (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 17 USD, vente 23 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 94 GBP, vente 159 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	(1)
Achat 478 CAD, vente 331 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 646 CAD, vente 490 USD à 1,3243	20 juill. 2023	(3)
Achat 30 CAD, vente 23 USD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 1 483 CAD, vente 1 125 USD à 1,3243	20 juill. 2023	(6)
Achat 201 CAD, vente 140 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 794 CAD, vente 550 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	(2)
Achat 2 920 JPY, vente 28 CAD à 0,0092	20 juill. 2023	(1)
Achat 13 GBP, vente 21 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	–
Achat 1 187 CAD, vente 897 USD à 1,3243	20 juill. 2023	(1)
Achat 3 803 JPY, vente 36 CAD à 0,0092	20 juill. 2023	–
Achat 21 CAD, vente 16 USD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 55 USD, vente 73 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 153 EUR, vente 221 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	–
Achat 182 EUR, vente 263 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	–
Achat 549 CAD, vente 416 USD à 1,3243	20 juill. 2023	(1)
Achat 51 GBP, vente 86 CAD à 1,6821	20 juill. 2023	–
Achat 1 149 CAD, vente 870 USD à 1,3243	20 juill. 2023	(3)
Achat 503 CAD, vente 383 USD à 1,3243	20 juill. 2023	(4)
Achat 11 AUD, vente 10 CAD à 0,8828	20 juill. 2023	–
Achat 24 661 ILS, vente 8 940 CAD à 0,3575	20 juill. 2023	(124)
Achat 20 849 400 KRW, vente 21 060 CAD à 0,0010	20 juill. 2023	(86)
Achat 1 298 CAD, vente 900 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	(5)
Achat 787 CAD, vente 597 USD à 1,3243	20 juill. 2023	(4)
Achat 198 USD, vente 263 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 12 USD, vente 15 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	–
Achat 283 CAD, vente 196 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 327 CAD, vente 227 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	(1)
Achat 49 799 CAD, vente 185 818 BRL à 0,2748	2 août 2023	(1 270)
Achat 6 650 CAD, vente 24 924 BRL à 0,2748	2 août 2023	(200)
Achat 6 406 CAD, vente 24 000 BRL à 0,2748	2 août 2023	(191)
Achat 16 205 CAD, vente 60 549 BRL à 0,2748	2 août 2023	(436)
Achat 21 210 BRL, vente 5 830 CAD à 0,2748	2 août 2023	(1)

(26 968)

TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE

3 454

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

* Titre non liquide.

**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	1 617 464	\$ 1 422 187
Trésorerie	110 071	100 030
Montant à recevoir de courtiers	8 284	137
Souscriptions à recevoir	382	150
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	509	4 266
Marge à recevoir	56 881	37 934
Gain latent sur les contrats de change	30 422	27 230
Dividendes à recevoir, intérêts courus et autres éléments d'actif	28 972	23 713
TOTAL DE L'ACTIF	1 852 985	1 615 647
PASSIF		
Montant à payer à des courtiers	44 081	1 906
Rachats à payer	1 949	115
Montant à payer sur les contrats de swaps ouverts	6 551	–
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	136	306
Perte latente sur les contrats de change	26 968	30 342
Distributions à payer	825	90
Créditeurs et charges à payer	90	208
TOTAL DU PASSIF, HORS ACTIF NET		
ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	80 600	32 967
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (« VALEUR LIQUIDATIVE »)	1 772 385	\$ 1 582 680
Placements, au coût	1 651 080	\$ 1 498 542
VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	20 563	\$ 20 955
SÉRIE CONSEILLERS	–	–
SÉRIE D	4 665	\$ 5 016
SÉRIE F	36 539	\$ 36 115
SÉRIE O	1 710 618	\$ 1 520 594
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	7,81	\$ 7,73
SÉRIE CONSEILLERS	–	–
SÉRIE D	8,52	\$ 8,39
SÉRIE F	8,68	\$ 8,54
SÉRIE O	8,87	\$ 8,75

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	45	\$ 111
Intérêts à distribuer	48 178	34 282
Revenus (pertes) sur les instruments dérivés	(5 231)	15 202
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(10 670)	(112 483)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	42 754	(171 568)
TOTAL DU GAIN (PERTE) NET SUR LES PLACEMENTS ET LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	75 076	(234 456)
Autres revenus (pertes)	–	(3)
Gain (perte) net sur les soldes en devises	224	(320)
TOTAL DES AUTRES REVENUS (PERTES)	224	(323)
TOTAL DES REVENUS (PERTES)	75 300	(234 779)
CHARGES (se reporter aux notes annexes – renseignements propres au fonds)		
Frais de gestion	310	389
Frais d'administration	190	824
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1	–
TPS/TVH	48	121
Coûts de transactions	12	28
Retenue d'impôt à la source	319	115
Intérêt sur le découvert bancaire	34	–
TOTAL DES CHARGES	914	1 477
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	74 386	\$ (236 256)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	762	\$ (3 803)
SÉRIE CONSEILLERS	–	\$ (30)
SÉRIE D	189	\$ (821)
SÉRIE F	1 490	\$ (6 646)
SÉRIE O	71 945	\$ (224 956)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	0,29	\$ (1,26)
SÉRIE CONSEILLERS	–	\$ (0,51)
SÉRIE D	0,35	\$ (1,26)
SÉRIE F	0,36	\$ (1,35)
SÉRIE O	0,40	\$ (1,35)

**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	74 386 \$	(236 256) \$
AJUSTEMENTS AUX FINS DU RAPPROCHEMENT DES ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Intérêts à distribuer	(1 251)	131
Dividendes autres qu'en trésorerie	—	—
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	—	—
Perte (gain) nette réalisée sur les placements	10 670	112 483
Variation de la perte (gain) latente sur les placements	(42 754)	171 568
(Augmentation) diminution des débiteurs	(1 502)	1 714
Augmentation (diminution) des créditeurs	(288)	(3 415)
(Augmentation) diminution des comptes sur marge	(18 947)	35 083
Coût des placements acquis*	(832 865)	(721 068)
Produit de la vente et à l'échéance de placements*	704 936	830 353
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	(107 615)	190 593
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	197 901	232 019
Trésorerie versée au rachat de parts rachetables*	(74 025)	(105 984)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(6 220)	(6 238)
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	117 656 \$	119 797 \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour la période	10 041	310 390
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture	100 030	118 544
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE	110 071 \$	428 934 \$
Intérêts reçus (payés) [†]	40 753 \$	36 475 \$
Revenu tiré des (versé aux) fiducies de placement ^{††}	— \$	— \$
Dividendes reçus (payés) ^{†‡}	31 \$	91 \$

* Opérations en nature exclues.

† Classés dans les activités d'exploitation.

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



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

Périodes closes les 30 juin (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Série A		Série Conseillers		Série D		Série F	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE	20 955 \$	28 687 \$	– \$	542 \$	5 016 \$	7 276 \$	36 115 \$	48 582 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	762	(3 803)	–	(30)	189	(821)	1 490	(6 646)
Frais de rachat anticipé	–	–	–	–	–	–	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	909	1 005	–	–	53	193	4 829	6 816
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	431	475	–	4	97	116	465	541
Rachat de parts rachetables	(1 965)	(3 392)	–	(510)	(575)	(2 168)	(5 470)	(7 405)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS SUR LES PARTS RACHETABLES	(625)	(1 912)	–	(506)	(425)	(1 859)	(176)	(48)
Distributions tirées du revenu net	(529)	(605)	–	(6)	(115)	(136)	(890)	(1 048)
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–	–	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(529)	(605)	–	(6)	(115)	(136)	(890)	(1 048)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	(392)	(6 320)	–	(542)	(351)	(2 816)	424	(7 742)
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	20 563 \$	22 367 \$	– \$	– \$	4 665 \$	4 460 \$	36 539 \$	40 840 \$

Périodes closes les 30 juin (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Série O		Total	
	2023	2022	2023	2022
VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE	1 520 594 \$	1 629 759 \$	1 582 680 \$	1 714 846 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	71 945	(224 956)	74 386	(236 256)
Frais de rachat anticipé	–	–	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	193 833	228 568	199 624	236 582
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	45 221	41 151	46 214	42 287
Rachat de parts rachetables	(69 340)	(97 110)	(77 350)	(110 585)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS SUR LES PARTS RACHETABLES	169 714	172 609	168 488	168 284
Distributions tirées du revenu net	(51 635)	(47 901)	(53 169)	(49 696)
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(51 635)	(47 901)	(53 169)	(49 696)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	190 024	(100 248)	189 705	(117 668)
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	1 710 618 \$	1 529 511 \$	1 772 385 \$	1 597 178 \$



Le 30 juin 2023

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

Le fonds a pour objectif de placement d'offrir un revenu mensuel régulier élevé ainsi qu'un rendement global composé d'un revenu d'intérêts et d'une croissance modérée du capital.

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

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

Risque de 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 (%)

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	1,0	1,9
AA	4,6	5,3
A	6,5	5,5
BBB	24,4	22,7
BB	37,1	33,4
B	11,1	12,4
CCC	3,7	5,5
D	0,1	0,1
Sans notation	11,5	13,2
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
États-Unis	20,6	26,5
Mexique	7,7	6,0
Brésil	7,3	2,9
France	5,3	5,8
Colombie	3,4	1,9
Royaume-Uni	3,3	2,8
Italie	2,7	3,2
Pays-Bas	2,6	2,7
Allemagne	2,6	2,4

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

Répartition des placements	30 juin 2023	31 décembre 2022
Afrique du Sud	2,4	3,3
Indonésie	2,4	1,8
Espagne	2,2	0,8
Pérou	2,1	1,3
Canada	1,8	2,4
Malaisie	1,7	1,8
Émirats arabes unis	1,4	1,5
Oman	1,2	1,5
Chine	1,1	1,3
Argentine	0,8	1,0
Autres pays	18,3	16,1
Trésorerie/Autres	9,1	13,0
Total	100,0	100,0

Risque de taux d'intérêt (%)

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

Durée	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	1,8	1,5
1 an à 5 ans	27,0	32,2
5 ans à 10 ans	39,3	34,8
Plus de 10 ans	31,9	31,5
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 4,4 % (3,7 % au 31 décembre 2022). En fait, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

Risque de change (% de la valeur liquidative)

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
Baht thaïlandais	2,4	3,0
Roupie indienne	2,4	–
Rupiah indonésienne	2,4	2,1
Rand sud-africain	2,3	2,0
Real brésilien	2,1	2,4
Yen japonais	2,1	–
Zloty polonais	1,8	0,5
Peso colombien	1,3	0,7
Ringgit malais	1,3	2,1
Nouveau shekel israélien	1,2	–
Won sud-coréen	1,2	–



Le 30 juin 2023

Devise	30 juin 2023	31 décembre 2022
Euro	0,8	(0,2)
Renminbi chinois	0,6	2,2
Peso mexicain	0,2	2,6
Leu roumain	0,1	0,6
Peso chilien	–	1,0
Couronne tchèque	–	0,9
Forint hongrois	–	0,9
Dollar américain	(1,0)	(1,8)
Autres devises	0,3	0,5
Total	21,5	19,5

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 1,1 % (1,0 % 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.

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

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

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	694	2 286	–	2 980
Fonds sous-jacents	–	–	–	–
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	1 613 184	1 300	1 614 484
Placements à court terme	–	–	–	–
Instruments dérivés – actifs	509	30 422	–	30 931
Instruments dérivés – passifs	(136)	(33 519)	–	(33 655)
Total des instruments financiers	1 067	1 612 373	1 300	1 614 740
% du total du portefeuille	0,1	99,8	0,1	100,0

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	522	2 670	17	3 209
Fonds sous-jacents	–	–	–	–
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	1 369 607	2 063	1 371 670
Placements à court terme	–	47 308	–	47 308
Instruments dérivés – actifs	4 266	27 230	–	31 496
Instruments dérivés – passifs	(306)	(30 342)	–	(30 648)
Total des instruments financiers	4 482	1 416 473	2 080	1 423 035
% du total du portefeuille	0,3	99,6	0,1	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.

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

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	2 080	3 708
Achats nets	–	96
Ventes, remboursements et arrivées à échéances nets	–	–
Transferts nets – entrées (sorties)	–	–
Gains (pertes) réalisés	–	–
Variation des gains (pertes) latents	(780)	(1 724)
Solde à la clôture	1 300	2 080
Variation des gains (pertes) latents sur les actifs de niveau 3 détenus à la clôture de la période	(762)	(1 706)

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.



Le 30 juin 2023

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	1,50 %	0,10 %
Série Conseillers	1,50 %	0,10 %
Série D	0,90 %	0,10 %
Série F	0,75 %	0,10 %
Série O	s.o. [†]	0,02 %

* Le 1^{er} janvier 2023, les frais d'administration pour les parts de série O ont diminué, passant de 0,10 % à 0,02 %.

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

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

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

Au 31 décembre 2022	
Pertes en capital	217 098
Pertes autres qu'en capital	–

Parts rachetables (en milliers)

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

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

	2023	2022
Série A		
Nombre de parts à l'ouverture	2 711	3 160
Nombre de parts émises	117	119
Nombre de parts réinvesties	55	57
Nombre de parts rachetées	(251)	(400)
Nombre de parts à la clôture	2 632	2 936
Série Conseillers		
Nombre de parts à l'ouverture	–	60
Nombre de parts émises	–	–
Nombre de parts réinvesties	–	–
Nombre de parts rachetées	–	(60)
Nombre de parts à la clôture	–	–
Série D		
Nombre de parts à l'ouverture	598	744
Nombre de parts émises	6	20
Nombre de parts réinvesties	11	13
Nombre de parts rachetées	(68)	(236)
Nombre de parts à la clôture	547	541

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

	2023	2022
Série F		
Nombre de parts à l'ouverture	4 228	4 893
Nombre de parts émises	556	731
Nombre de parts réinvesties	54	60
Nombre de parts rachetées	(629)	(808)
Nombre de parts à la clôture	4 209	4 876
Série O		
Nombre de parts à l'ouverture	173 784	159 790
Nombre de parts émises	21 794	24 134
Nombre de parts réinvesties	5 106	4 418
Nombre de parts rachetées	(7 801)	(10 046)
Nombre de parts à la clôture	192 883	178 296

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	12	100	28	100
Commissions des courtiers liés*	–	–	–	–
Ententes sur les commissions [†]	–	–	–	–

* Se reporter à la note 8 des notes annexes.

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

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

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Fonds équilibré de croissance et de revenu RBC	5,6	6,1
Fonds prudent de croissance et de revenu RBC	0,9	1,0
Fonds mondial de croissance et de revenu RBC	0,6	0,7
Portefeuille équilibré sélect RBC	60,5	59,5
Portefeuille équilibré choix sélect RBC	0,3	0,3
Portefeuille de croissance choix sélect RBC	0,2	0,2
Portefeuille de croissance sélect RBC	11,1	10,6
Total	79,2	78,4



Le 30 juin 2023

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

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

30 juin 2023	Actif	Passif
Montants bruts – actifs (passifs)	30 422	(33 519)
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	30 422	(33 519)
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	(15 430)	15 430
Montant donné (reçu) en garantie	–	6 420
Montant net	14 992	(11 669)

31 décembre 2022	Actif	Passif
Montants bruts – actifs (passifs)	27 230	(30 342)
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	27 230	(30 342)
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	(16 046)	16 046
Montant donné (reçu) en garantie	(303)	2 857
Montant net	10 881	(11 439)

Le 30 juin 2023

1. Les fonds

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Période

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

3. Résumé des principales méthodes comptables

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

Classement et évaluation des actifs et des passifs

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

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

Compensation des actifs et des passifs financiers

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

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

de la situation financière, tandis que les titres donnés en garantie sont présentés dans l'inventaire du portefeuille du fonds concerné.

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

Contrats à terme de gré à gré – Les contrats à terme de gré à gré sont évalués selon le gain ou la perte qui résulterait de la liquidation de la position à la date d'évaluation. Les montants à recevoir ou à payer au titre des contrats à terme de gré à gré sont comptabilisés séparément dans l'état de la situation financière. Tout gain ou perte latent à la fin de chaque jour d'évaluation est comptabilisé comme « Variation du gain (perte) latent sur les placements » et les gains ou les pertes de change réalisés sur les contrats de change sont inscrits au poste « Revenus (pertes) sur les instruments dérivés » dans l'état du résultat global.

Swaps de rendement global – Un swap de rendement global est une entente selon laquelle une partie effectue des paiements en fonction d'un taux établi, fixe ou variable, alors que l'autre partie effectue des paiements en fonction du rendement d'un actif sous-jacent, qui comprend le revenu généré et les

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

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

Swaps sur défaillance – Un swap sur défaillance est une entente conclue entre un acheteur de protection et un vendeur de protection. L'acheteur de protection verse périodiquement un montant en échange d'un paiement par le vendeur de protection conditionnel à un événement de crédit, tel que la défaillance, la faillite ou la restructuration de l'entité de référence. Les montants versés ou reçus sont comptabilisés comme « Intérêts à distribuer » dans l'état du résultat global. Lorsque le swap est résilié ou arrive à échéance, les paiements reçus ou versés sont comptabilisés comme « Revenus (pertes) sur les instruments dérivés » dans l'état du résultat global. Les swaps sur défaillance sont évalués selon des cotations provenant de sources indépendantes.

Fonds sous-jacents – Les fonds sous-jacents qui ne sont pas des fonds négociés en bourse sont évalués selon leur valeur liquidative respective par part, valeur qui est fournie par les sociétés de fonds communs de placement à la date

Le 30 juin 2023

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

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

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

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

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

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

Monnaie fonctionnelle À l'exception des fonds énumérés ci-après, les souscriptions, les rachats et le rendement des fonds sont exprimés en dollars canadiens. Par conséquent, le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle des fonds. Pour le Fonds de marché monétaire américain Phillips, Hager & North, le Fonds du marché monétaire américain RBC,

le Fonds du marché monétaire \$ US Plus RBC, le Fonds d'obligations gouvernementales à court terme \$ US RBC, le Fonds d'obligations de sociétés à court terme \$ US RBC, le Fonds d'obligations mondiales \$ US RBC, le Fonds d'obligations de sociétés de catégorie investissement \$ US RBC, le Fonds d'obligations à rendement élevé \$ US RBC, le Fonds stratégique d'obligations à revenu \$ US RBC, le Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement \$ US BlueBay (Canada), le Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé \$ US BlueBay (Canada), le Fonds d'obligations de marchés émergents BlueBay (Canada), le Fonds d'obligations de marchés émergents en monnaie locale BlueBay (Canada), le Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, le Fonds d'obligations à rendement élevé de sociétés de marchés émergents BlueBay (Canada), le Portefeuille d'obligations essentielles \$ US RBC, le Portefeuille d'obligations essentielles plus \$ US RBC, le Fonds de revenu mensuel américain RBC et le Portefeuille mondial équilibré \$ US RBC (collectivement, les « fonds en dollars américains »), les souscriptions, les rachats et le rendement sont exprimés en dollars américains. Par conséquent, le dollar américain est la monnaie fonctionnelle de ces fonds.

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Jugements et estimations comptables critiques

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

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

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

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

5. Risque lié aux instruments financiers et gestion du capital

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

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

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

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

Risque de liquidité

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

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'un émetteur ou une contrepartie manque à ses obligations financières et entraîne une perte. La valeur comptable des placements et des autres actifs inscrits aux états de la situation financière d'un fonds représente l'exposition maximale au risque de crédit. Les fonds évaluent le risque de crédit et les pertes de crédit attendues en utilisant la probabilité de défaillance, l'exposition en cas de défaut et la perte en cas de défaut. Pour déterminer s'il existe une perte de crédit attendue, la direction tient compte de l'analyse historique et des informations prospectives. Les autres créances, montants à recevoir des courtiers, trésorerie, marge et dépôts à court terme sont détenus par des contreparties dont la notation est d'au moins BBB-. La direction estime que la probabilité de défaillance de ces instruments est presque nulle, car la capacité des contreparties à s'acquitter de leurs obligations contractuelles à court terme est élevée. Les fonds n'ont donc pas comptabilisé de correction de valeur correspondant au montant des pertes de crédit attendues sur douze mois, car cette dépréciation serait négligeable. La juste valeur des titres à revenu fixe et des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur. L'exposition au risque de crédit lié aux instruments dérivés négociés hors cote correspond au gain latent sur les obligations contractuelles à l'égard de la contrepartie. Pour certains fonds, l'exposition au risque de crédit est atténuée par la participation à un programme de prêts de titres (voir la note 7). RBC GMA surveille quotidiennement l'exposition de chaque fonds au risque de crédit ainsi que les notations des contreparties.

Risque de concentration

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

Risque de taux d'intérêt

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

Le 30 juin 2023

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

Risque de change

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

Autre risque de prix

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

6. Impôt

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

rachat de parts des fonds. Les fonds ont l'intention de verser chaque année la totalité du revenu net et du montant net des gains en capital réalisés aux porteurs de parts pour ne pas être assujettis à l'impôt sur le revenu. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'a été comptabilisée.

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

7. Revenu tiré de prêts de titres

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

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

Gestionnaire et gestionnaire de portefeuille

RBC GMA est une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada (la « Banque Royale »). RBC GMA est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille des fonds. RBC GMA gère les activités quotidiennes des fonds, leur fournit des conseils en placement et des services

de gestion de portefeuille et nomme les placeurs pour compte. En contrepartie, les fonds versent des frais de gestion à RBC GMA. Les frais de gestion sont calculés et comptabilisés quotidiennement en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts des fonds. Les fonds ne paient aucuns frais de gestion sur les parts de série O. Les porteurs de parts de série O versent directement des frais négociés à RBC GMA en contrepartie des services de conseils en placement.

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

Sous-conseillers

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

Fonds d'obligations gouvernementales à court terme \$ US RBC

Fonds d'obligations de sociétés à court terme \$ US RBC
(pour le fonds sous-jacent)

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

Fonds d'obligations de sociétés de catégorie
investissement \$ US RBC

Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC
(pour une partie du fonds)

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

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

Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé
BlueBay (Canada) (pour le fonds sous-jacent)

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

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

Fonds d'actions américaines de base de sociétés à petite
capitalisation RBC

Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à
petite capitalisation RBC

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

Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations
Phillips, Hager & North

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

Fonds d'obligations mondiales à court terme RBC (pour une
partie du fonds)

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

Fonds d'obligations étrangères RBC (pour une partie du fonds)

Fonds d'obligations mondiales \$ US RBC (pour une partie
du fonds)

Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC (pour une
partie du fonds)

Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC
(pour une partie du fonds)

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

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

Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay*

Fonds d'obligations souveraines mondiales
BlueBay (Canada)*

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

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

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

Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé
BlueBay (Canada)* (pour le fonds sous-jacent)

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

Fonds d'obligations de marchés émergents
BlueBay (Canada)*

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

Fonds d'obligations de sociétés de marchés
émergents BlueBay*

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

Fonds d'obligations mondiales convertibles
BlueBay (Canada)*

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

Le 30 juin 2023

Fonds équilibré RBC (pour une partie du fonds)
 Fonds équilibré mondial RBC (pour une partie du fonds)
 Fonds équilibré Vision RBC (pour une partie du fonds)
 Fonds international de croissance de dividendes RBC
 Fonds d'actions internationales RBC (pour le volet titres européens du fonds)
 Fonds neutre en devises d'actions internationales RBC (pour le volet titres européens du fonds sous-jacent)
 Fonds d'actions européennes RBC
 Fonds d'actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC
 Fonds multistratégique d'actions de marchés émergents RBC (pour les fonds sous-jacents)
 Fonds de dividendes de marchés émergents RBC
 Fonds de dividendes de marchés émergents hors Chine RBC
 Fonds d'actions de marchés émergents RBC
 Fonds spécifique d'actions de marchés émergents RBC
 Fonds d'actions de marchés émergents sans combustibles fossiles Vision RBC
 Fonds d'actions de sociétés à petite capitalisation de marchés émergents RBC
 Fonds mondial de croissance de dividendes RBC
 Fonds mondial de croissance de dividendes neutre en devises RBC
 Fonds d'actions mondiales RBC
 Fonds d'actions mondiales Vision RBC
 Fonds d'actions mondiales sans combustibles fossiles Vision RBC
 Fonds spécifique d'actions mondiales RBC
 Fonds spécifique d'actions mondiales neutre en devises RBC (pour le fonds sous-jacent)
 Fonds leaders d'actions mondiales RBC
 Fonds leaders d'actions mondiales neutre en devises RBC (pour le fonds sous-jacent)
 Fonds d'obligations alternatives mondiales BlueBay (Canada)* (pour une partie du fonds)
 Fonds d'actions outre-mer Phillips, Hager & North
 Fonds d'actions mondiales Phillips, Hager & North

* Avant le 1^{er} avril 2023, BlueBay Asset Management LLP était sous-conseiller de ces fonds.

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

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

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

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

Fiduciaire

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

Placeurs

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

Dépositaire

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

Agents chargés de la tenue des registres

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

Le 30 juin 2023

Courtiers

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

Agent de prêt de titres

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

Administrateur d'hypothèques

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

Autres opérations entre parties liées

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

Opérations entre parties liées

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

Opérations entre fonds

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

Les instructions permanentes applicables exigent que les opérations entre parties liées et les opérations entre fonds soient réalisées conformément aux politiques de RBC GMA et que RBC GMA informe le CEI de toute violation importante des instructions permanentes applicables. Conformément aux politiques de RBC GMA, les décisions de placement relatives aux opérations entre parties liées doivent répondre aux critères suivants : i) être prises sans l'influence de la Banque Royale ou de ses sociétés liées et sans tenir compte de facteurs importants pour la Banque Royale ou ses sociétés liées; ii) refléter l'appréciation commerciale faite par le

gestionnaire de portefeuille sans considération autre que l'intérêt véritable des fonds; iii) être conformes aux politiques et aux procédures de RBC GMA; iv) donner un résultat juste et raisonnable pour les fonds. Les politiques de RBC GMA exigent en outre que les décisions de placement liées aux opérations entre fonds soient prises dans l'intérêt véritable de chaque fonds.

9. Changements dans la présentation des états financiers

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

10. Révision des données comparatives

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