

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 À RENDEMENT ÉLEVÉ RBC

Le 30 juin 2023

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
États-Unis				
Unit Corp.	305 788	3 118	19 396	
TOTAL DES ACTIONS		3 118	19 396	0,9

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS				
Canada				
407 International Inc., 3,650 %, 8 sept. 2044	7 000	6 112	6 039	
407 International Inc., 2,840 %, 7 mars 2050	3 500	2 376	2 553	
AIMCo Realty Investors LP, 3,043 %, 1 ^{er} juin 2028	5 000	4 748	4 578	
Air Canada, 3,875 %, 15 août 2026, USD	2 600	3 217	3 196	
Air Canada, 4,625 %, 15 août 2029	6 705	6 762	6 078	
Algonquin Power & Utilities Corp., 5,250 %, 18 janv. 2082	16 730	16 463	13 258	
AltaGas Ltd., 3,980 %, 4 oct. 2027	8 000	8 001	7 581	
AltaGas Ltd., 5,250 %, 11 janv. 2082	12 430	12 156	9 910	
AltaGas Ltd., 7,350 %, 17 août 2082	4 310	4 317	4 148	
AltaLink LP, 2,747 %, 29 mai 2026	5 000	5 040	4 719	
AltaLink LP, 1,509 %, 11 sept. 2030	3 000	2 443	2 452	
ARC Resources Ltd., 3,465 %, 10 mars 2031	5 000	4 392	4 391	
Banque de Montréal, 3,650 %, 1 ^{er} avr. 2027	2 500	2 395	2 366	
Banque de Montréal, 4,709 %, 7 déc. 2027	8 000	8 032	7 846	
Banque de Montréal, 3,190 %, 1 ^{er} mars 2028	10 000	9 768	9 353	
Banque de Montréal, 1,928 %, 22 juill. 2031	8 000	8 004	7 109	
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	8 500	8 500	8 350	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,500 %, 8 mai 2026	5 000	5 103	5 017	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,400 %, 1 ^{er} nov. 2027	5 800	5 013	4 969	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,700 %, 27 juill. 2081	14 225	14 214	10 292	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	8 775	8 775	8 511	
Baytex Energy Corp., 8,750 %, 1 ^{er} avr. 2027, USD	10 003	13 125	13 431	
Baytex Energy Corp., 8,500 %, 30 avr. 2030, USD	3 400	4 511	4 403	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,600 %, 29 sept. 2027	8 500	8 500	8 025	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,000 %, 17 mars 2031	10 000	8 971	8 686	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,350 %, 18 déc. 2045	5 000	4 411	4 388	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,616 %, 14 nov. 2027	5 000	5 000	5 027	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,980 %, 14 févr. 2033	7 000	7 150	7 229	
Brookfield Property Finance ULC, 3,930 %, 15 janv. 2027	4 500	4 385	3 823	
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,250 %, 15 janv. 2029	10 000	9 903	9 554	
Bruce Power LP, 4,000 %, 21 juin 2030	4 000	3 850	3 759	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,250 %, 7 janv. 2027	10 000	9 173	9 047	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,200 %, 7 avr. 2032	500	486	472	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,330 %, 20 janv. 2033	5 000	4 937	4 901	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082	10 000	10 069	9 716	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,000 %, 8 févr. 2029	5 000	5 001	4 614	
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,150 %, 13 mars 2029	5 000	4 723	4 576	
Banque canadienne de l'Ouest, 1,818 %, 16 déc. 2027	10 000	8 711	8 493	
Capital Power Corp., 7,950 %, 9 sept. 2082	9 100	9 103	8 915	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,848 %, 21 mai 2027	10 000	9 904	9 131	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,981 %, 4 mars 2030	5 000	4 487	4 331	
CT Real Estate Investment Trust, 3,469 %, 16 juin 2027	3 000	2 879	2 773	
CT Real Estate Investment Trust, 3,865 %, 7 déc. 2027	10 000	9 774	9 303	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Canada (suite)				
CT Real Estate Investment Trust, 3,029 %, 5 févr. 2029	5 000	4 339	4 386	
CU Inc., 2,963 %, 7 sept. 2049	7 000	5 186	5 228	
Dollarama inc., 1,505 %, 20 sept. 2027	3 100	2 727	2 690	
Dollarama inc., 2,443 %, 9 juill. 2029	10 000	8 689	8 712	
Dream Summit Industrial LP, 2,440 %, 14 juill. 2028	9 000	7 681	7 746	
Enbridge Gas Inc., 4,150 %, 17 août 2032	3 500	3 460	3 375	
Enbridge Gas Inc., 3,650 %, 1 ^{er} avr. 2050	5 000	3 949	4 217	
Enbridge Inc., 3,950 %, 19 nov. 2024	5 000	5 017	4 887	
Enbridge Inc., 2,990 %, 3 oct. 2029	10 000	9 063	8 889	
Enbridge Inc., 5,500 %, 15 juill. 2077, USD	4 115	4 791	4 862	
Enbridge Inc., 6,250 %, 1 ^{er} mars 2078, USD	2 800	2 819	3 420	
Enbridge Inc., 7,375 %, 15 janv. 2083, USD	5 050	6 692	6 577	
Pipelines Enbridge Inc., 3,000 %, 10 août 2026	5 000	4 756	4 695	
Pipelines Enbridge Inc., 4,200 %, 12 mai 2051	5 000	3 803	4 111	
Enerflex Ltd., 9,000 %, 15 oct. 2027, USD	7 150	9 214	9 225	
EPCOR Utilities Inc., 2,411 %, 30 juin 2031	5 000	4 380	4 283	
EPCOR Utilities Inc., 4,725 %, 2 sept. 2052	5 000	5 127	5 077	
Banque Équitable, 1,939 %, 10 mars 2025	6 500	5 971	6 036	
Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,950 %, 3 mars 2025	5 000	5 065	4 908	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,200 %, 1 ^{er} oct. 2025	5 000	4 997	4 970	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,587 %, 10 sept. 2026	10 000	9 005	8 957	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,777 %, 15 sept. 2025	13 800	13 823	13 773	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,375 %, 12 mai 2026	11 200	11 207	11 241	
Fortis Inc., 4,431 %, 31 mai 2029	4 000	4 000	3 906	
Financière General Motors du Canada Ltée, 1,750 %, 15 avr. 2026	6 935	6 073	6 220	
Gibson Energy Inc., 2,450 %, 14 juill. 2025	9 000	8 372	8 437	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 1,540 %, 3 mai 2028	10 000	8 799	8 755	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,260 %, 1 ^{er} juin 2037	4 350	3 741	3 775	
Fonds de placement immobilier H&R, 4,071 %, 16 juin 2025	2 000	1 923	1 916	
Honda Canada Finance Inc., 1,337 %, 17 mars 2026	5 500	4 873	4 958	
Hydro One Inc., 1,690 %, 16 janv. 2031	3 000	2 481	2 468	
Hydro One Inc., 3,630 %, 25 juin 2049	4 000	4 437	3 423	
Hydro One Inc., 3,100 %, 15 sept. 2051	3 000	2 313	2 305	
Hyundai Capital Canada Inc., 3,196 %, 16 févr. 2027	5 500	4 953	5 060	
Inter Pipeline Ltd., 5,710 %, 29 mai 2030	4 100	4 100	4 109	
Inter Pipeline Ltd., 4,232 %, 1 ^{er} juin 2027	5 000	5 015	4 765	
Inter Pipeline Ltd., 6,875 %, 26 mars 2079	6 250	6 442	5 868	
Inter Pipeline Ltd., 6,625 %, 19 nov. 2079	4 835	4 637	4 409	
Keyera Corp., 6,875 %, 13 juin 2079	13 660	13 814	12 824	
Mattamy Group Corp., 5,250 %, 15 déc. 2027, USD	12 645	16 159	15 629	
Metro inc., 3,390 %, 6 déc. 2027	5 000	4 671	4 699	
Banque Nationale du Canada, 5,296 %, 3 nov. 2025	7 000	7 000	6 974	
Banque Nationale du Canada, 5,426 %, 16 août 2032	5 000	5 031	4 922	
Banque Nationale du Canada, 4,050 %, 15 août 2081	14 025	13 740	10 513	
Banque Nationale du Canada, 7,500 %, 16 nov. 2082	3 690	3 690	3 618	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 2,800 %, 1 ^{er} juin 2027	7 000	6 679	6 472	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 2,800 %, 1 ^{er} juin 2031	5 000	4 448	4 328	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 4,750 %, 1 ^{er} juin 2037	5 000	4 948	4 896	
NOVA Chemicals Corp., 4,250 %, 15 mai 2029, USD	8 500	10 563	9 199	
Corporation immobilière OMERS, 3,628 %, 5 juin 2030	5 000	4 799	4 588	
Ontario Power Generation Inc., 3,215 %, 8 avr. 2030	4 000	3 579	3 656	
Ontario Power Generation Inc., 2,947 %, 21 févr. 2051	5 000	3 583	3 593	
Open Text Corp., 6,900 %, 1 ^{er} déc. 2027, USD	2 290	3 065	3 092	
Open Text Corp., 3,875 %, 15 févr. 2028, USD	1 628	2 168	1 901	
Open Text Corp., 3,875 %, 1 ^{er} déc. 2029, USD	3 755	4 672	4 163	
Open Text Holdings Inc., 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	4 571	5 297	4 972	
Corporation Parkland, 4,375 %, 26 mars 2029	5 635	5 654	4 932	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Canada (suite)				
Corporation Parkland, 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029, USD	4 490	5 673	5 166	
Corporation Parkland, 4,625 %, 1 ^{er} mai 2030, USD	2 138	2 660	2 459	
Pembina Pipeline Corp., 4,240 %, 15 juin 2027	5 000	5 183	4 824	
Pembina Pipeline Corp., 4,800 %, 25 janv. 2081	15 675	15 174	12 802	
Precision Drilling Corp., 7,125 %, 15 janv. 2026, USD	6 930	7 337	9 076	
Precision Drilling Corp., 6,875 %, 15 janv. 2029, USD	3 495	4 467	4 188	
Reliance LP, 3,836 %, 15 mars 2025	3 500	3 411	3 379	
Reliance LP, 3,750 %, 15 mars 2026	3 000	2 894	2 849	
Fonds de placement immobilier RioCan, 1,974 %, 15 juin 2026	2 500	2 214	2 238	
Rogers Communications Inc., 4,000 %, 13 mars 2024	2 500	2 630	2 472	
Rogers Communications Inc., 3,750 %, 15 avr. 2029	5 500	5 197	5 083	
Rogers Communications Inc., 6,110 %, 25 août 2040	5 000	5 223	5 217	
Rogers Communications Inc., 5,000 %, 17 déc. 2081	13 815	13 814	12 566	
Banque Royale du Canada, 4,612 %, 26 juill. 2027*	11 300	11 283	11 073	
Banque Royale du Canada, 4,642 %, 17 janv. 2028*	4 000	4 000	3 915	
Banque Royale du Canada, 3,650 %, 24 nov. 2081*	15 000	15 018	11 009	
Saputo inc., 5,250 %, 29 nov. 2029	2 500	2 500	2 520	
Secure Energy Services Inc., 7,250 %, 30 déc. 2026	8 700	8 765	8 591	
Stantec Inc., 2,048 %, 8 oct. 2027	6 000	5 206	5 268	
Financière Sun Life inc., 2,460 %, 18 nov. 2031	4 000	3 616	3 619	
Financière Sun Life inc., 2,580 %, 10 mai 2032	5 000	4 635	4 503	
Superior Plus LP, 4,250 %, 18 mai 2028	6 724	6 752	5 992	
Superior Plus LP / Superior General Partner Inc., 4,500 %, 15 mars 2029, USD	6 115	7 749	7 109	
TELUS Corp., 3,625 %, 1 ^{er} mars 2028	5 000	5 068	4 699	
TELUS Corp., 3,300 %, 2 mai 2029	7 500	7 045	6 850	
TELUS Corp., 2,050 %, 7 oct. 2030	5 000	4 786	4 073	
TELUS Corp., 4,100 %, 5 avr. 2051	5 000	3 924	4 063	
La Banque Toronto-Dominion, 1,128 %, 9 déc. 2025	5 000	4 930	4 521	
La Banque Toronto-Dominion, 1,896 %, 11 sept. 2028	10 000	8 837	8 587	
La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	9 500	9 500	9 321	
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	7 300	7 300	7 170	
Tourmaline Oil Corp., 2,077 %, 25 janv. 2028	4 000	3 468	3 500	
TransCanada PipeLines Ltd., 5,330 %, 12 mai 2032	9 200	9 342	9 195	
TransCanada PipeLines Ltd., 4,340 %, 15 oct. 2049	4 000	4 267	3 353	
TransCanada PipeLines Ltd., 5,920 %, 12 mai 2052	1 500	1 498	1 587	
TransCanada Trust, 4,650 %, 18 mai 2077	12 375	12 110	11 020	
Vermilion Energy Inc., 5,625 %, 15 mars 2025, USD	6 010	7 601	7 794	
Vermilion Energy Inc., 6,875 %, 1 ^{er} mai 2030, USD	3 400	4 305	4 156	
Vidéotron ltée, 5,625 %, 15 juin 2025	450	434	447	
Vidéotron ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030	10 620	10 694	9 270	
Vidéotron ltée, 3,125 %, 15 janv. 2031	10 675	10 672	8 306	
		893 546	848 753	39,4
France				
Altice France S.A., 5,500 %, 15 janv. 2028, USD	10 630	14 653	10 650	
BNP Paribas S.A., 7,375 %, perpétuelles, EUR	5 400	7 694	7 587	
Iliad Holding SASU, 6,500 %, 15 oct. 2026, USD	4 340	5 467	5 432	
Iliad Holding SASU, 7,000 %, 15 oct. 2028, USD	3 430	4 348	4 192	
		32 162	27 861	1,3
Italie				
Telecom Italia Capital S.A., 6,375 %, 15 nov. 2033, USD	5 910	9 066	6 651	
Telecom Italia Capital S.A., 7,200 %, 18 juill. 2036, USD	2 655	4 351	3 029	
		13 417	9 680	0,4
Luxembourg				
Altice Financing S.A., 5,000 %, 15 janv. 2028, USD	3 455	4 594	3 663	
		4 594	3 663	0,2



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Pays-Bas				
Alcoa Nederland Holding BV, 5,500 %, 15 déc. 2027, USD	6 095	8 344	7 817	
Cooperatieve Rabobank U.A., 4,375 %, perpétuelles, EUR	3 800	4 884	4 809	
OI European Group BV, 2,875 %, 15 févr. 2025, EUR	1 840	2 468	2 598	
OI European Group BV, 4,750 %, 15 févr. 2030, USD	10 885	13 323	13 033	
Sensata Technologies BV, 5,875 %, 1 ^{er} sept. 2030, USD	7 000	9 066	9 026	
Ziggo Bond Co. BV, 5,125 %, 28 févr. 2030, USD	10 890	14 691	10 942	
		52 776	48 225	2,2
Espagne				
Banco Santander S.A., 4,125 %, perpétuelles, EUR	5 200	5 768	5 654	
		5 768	5 654	0,3
Obligations supranationales				
American Airlines Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,500 %, 20 avr. 2026, USD	2 010	2 605	2 640	
American Airlines Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,750 %, 20 avr. 2029, USD	3 115	4 061	4 011	
Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc., 4,125 %, 15 août 2026, USD	6 760	8 897	8 352	
Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 4,750 %, 15 juin 2027, USD	4 730	6 335	5 913	
JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc., 5,500 %, 15 janv. 2030, USD	7 100	9 726	9 030	
		31 624	29 946	1,4
Royaume-Uni				
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc., 4,125 %, 15 juin 2028, USD	8 300	10 180	9 811	
Barclays Plc., 7,125 %, perpétuelles, GBP	2 650	4 144	4 055	
Barclays Plc., 9,250 %, perpétuelles, GBP	2 400	3 755	3 657	
International Game Technology Plc., 5,250 %, 15 janv. 2029, USD	4 575	6 113	5 746	
Lloyds Banking Group Plc., 8,500 %, perpétuelles, GBP	4 000	6 451	6 261	
Virgin Media Secured Finance Plc., 5,500 %, 15 mai 2029, USD	12 665	17 661	15 192	
		48 304	44 722	2,1
États-Unis				
ADT Security Corp., 4,875 %, 15 juill. 2032	4 700	6 632	5 332	
Albertsons Companies Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC, 5,875 %, 15 févr. 2028	10 170	14 513	13 106	
American Airlines Inc., 11,750 %, 15 juill. 2025	6 175	8 568	8 977	
American Airlines Inc., 7,250 %, 15 févr. 2028	5 845	7 910	7 705	
American Axle & Manufacturing Inc., 6,500 %, 1 ^{er} avr. 2027	5 895	7 665	7 417	
American Axle & Manufacturing Inc., 6,875 %, 1 ^{er} juill. 2028	4 485	5 932	5 562	
Antero Resources Corp., 7,625 %, 1 ^{er} févr. 2029	4 650	6 408	6 256	
Antero Resources Corp., 5,375 %, 1 ^{er} mars 2030	8 850	10 817	10 864	
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc., 5,750 %, 15 juill. 2027	7 230	9 272	9 203	
Avis Budget Finance Plc., 4,750 %, 30 janv. 2026, EUR	3 395	4 780	4 835	
Bath & Body Works Inc., 6,694 %, 15 janv. 2027	2 570	3 406	3 426	
Bath & Body Works Inc., 5,250 %, 1 ^{er} févr. 2028	4 955	6 773	6 246	
Bath & Body Works Inc., 6,750 %, 1 ^{er} juill. 2036	2 475	3 633	2 955	
Boyd Gaming Corp., 4,750 %, 1 ^{er} déc. 2027	3 905	4 811	4 906	
Boyd Gaming Corp., 4,750 %, 15 juin 2031	4 080	4 954	4 834	
Builders FirstSource Inc., 5,000 %, 1 ^{er} mars 2030	9 640	12 880	11 954	
Caesars Entertainment Inc., 6,250 %, 1 ^{er} juill. 2025	5 130	7 011	6 771	
Caesars Entertainment Inc., 7,000 %, 15 févr. 2030	7 500	10 167	9 987	
Calpine Corp., 5,000 %, 1 ^{er} févr. 2031	13 335	17 203	14 633	
Carnival Corp., 7,625 %, 1 ^{er} mars 2026	5 475	6 836	7 110	
Carnival Corp., 9,875 %, 1 ^{er} août 2027	6 055	8 603	8 363	
Carnival Corp., 6,000 %, 1 ^{er} mai 2029	4 910	6 059	5 814	
Carnival Holdings Bermuda Ltd., 10,375 %, 1 ^{er} mai 2028	6 150	8 444	8 919	
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,375 %, 1 ^{er} juin 2029	9 950	13 215	11 929	
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,500 %, 15 août 2030	21 255	28 239	23 472	
Chemours Co., 5,750 %, 15 nov. 2028	3 575	4 751	4 356	
Chemours Co., 4,625 %, 15 nov. 2029	4 000	4 991	4 483	
CHS/Community Health Systems Inc., 5,625 %, 15 mars 2027	3 605	4 665	4 213	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
CHS/Community Health Systems Inc., 6,000 %, 15 janv. 2029	6 130	7 628	6 840	
Cinemark USA Inc., 5,875 %, 15 mars 2026	855	1 029	1 076	
Cinemark USA Inc., 5,250 %, 15 juill. 2028	9 820	11 730	11 457	
Clarivate Science Holdings Corp., 3,875 %, 1 ^{er} juill. 2028	5 195	6 328	6 107	
Cleveland-Cliffs Inc., 4,625 %, 1 ^{er} mars 2029	3 825	4 802	4 570	
Cloud Software Group Holdings Inc, 6,500 %, 31 mars 2029	7 965	9 056	9 405	
CNX Midstream Partners LP, 4,750 %, 15 avr. 2030	4 750	6 079	5 343	
CNX Resources Corp., 7,250 %, 14 mars 2027	1 014	1 318	1 331	
CNX Resources Corp., 7,375 %, 15 janv. 2031	8 000	10 437	10 324	
CommScope Inc., 6,000 %, 1 ^{er} mars 2026	5 530	7 524	6 836	
Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp., 7,375 %, 1 ^{er} févr. 2031	7 200	9 686	9 412	
CSC Holdings LLC, 5,500 %, 15 avr. 2027	8 470	11 551	9 351	
CSC Holdings LLC, 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2030	7 707	10 356	7 152	
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc., 5,875 %, 15 août 2027	10 560	13 662	12 686	
DISH DBS Corp., 5,875 %, 15 nov. 2024	3 990	4 971	4 630	
DISH DBS Corp., 5,750 %, 1 ^{er} déc. 2028	9 460	11 627	9 345	
DISH Network Corp., 11,750 %, 15 nov. 2027	6 635	8 643	8 588	
EnLink Midstream LLC, 6,500 %, 1 ^{er} sept. 2030	11 000	14 194	14 571	
Entegris Escrow Corp., 5,950 %, 15 juin 2030	6 425	7 685	8 168	
EQM Midstream Partners LP, 6,000 %, 1 ^{er} juill. 2025	749	1 024	982	
EQM Midstream Partners LP, 6,500 %, 1 ^{er} juill. 2027	2 068	2 835	2 705	
EQM Midstream Partners LP, 5,500 %, 15 juill. 2028	1 250	1 567	1 568	
EQM Midstream Partners LP, 4,750 %, 15 janv. 2031	2 600	3 243	3 021	
EQM Midstream Partners LP, 6,500 %, 15 juill. 2048	5 840	7 089	7 008	
Ford Motor Co., 7,450 %, 16 juill. 2031	2 175	2 982	3 073	
Ford Motor Credit Co. LLC, 4,687 %, 9 juin 2025	3 955	5 275	5 052	
Ford Motor Credit Co. LLC, 4,542 %, 1 ^{er} août 2026	7 780	10 414	9 697	
Ford Motor Credit Co. LLC, 5,113 %, 3 mai 2029	16 475	20 397	20 262	
Ford Motor Credit Co. LLC, 7,350 %, 6 mars 2030	5 550	7 767	7 517	
Ford Motor Credit Co. LLC, 7,200 %, 10 juin 2030	2 700	3 637	3 613	
Ford Motor Credit Co. LLC, 4,000 %, 13 nov. 2030	275	345	312	
Goodyear Europe BV, 2,750 %, 15 août 2028, EUR	4 355	5 488	5 320	
Goodyear Tire & Rubber Company, 5,250 %, 30 avr. 2031	1 500	1 766	1 748	
Goodyear Tire & Rubber Company, 5,250 %, 15 juill. 2031	5 350	6 916	6 165	
Herc Holdings Inc., 5,500 %, 15 juill. 2027	7 970	10 605	10 126	
Hilton Domestic Operating Co. Inc., 3,625 %, 15 févr. 2032	14 680	18 738	16 233	
Howard Midstream Energy Partners LLC, 8,875 %, 15 juill. 2028	5 850	7 782	7 798	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp., 4,750 %, 15 sept. 2024	3 070	4 069	3 890	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp., 5,250 %, 15 mai 2027	2 860	3 697	3 271	
Imola Merger Corp., 4,750 %, 15 mai 2029	4 950	6 288	5 710	
Iron Mountain Inc., 4,875 %, 15 sept. 2027	5 375	7 279	6 733	
Iron Mountain Inc., 5,250 %, 15 mars 2028	1 400	1 909	1 736	
Iron Mountain Inc., 4,875 %, 15 sept. 2029	4 260	5 789	5 057	
Level 3 Financing Inc., 4,250 %, 1 ^{er} juill. 2028	7 600	9 685	6 494	
Level 3 Financing Inc., 3,625 %, 15 janv. 2029	1 500	1 976	1 194	
Macy's Retail Holdings LLC., 6,700 %, 15 sept. 2028	3 000	4 325	3 716	
Macy's Retail Holdings LLC., 5,875 %, 1 ^{er} avr. 2029	5 885	7 181	7 123	
Macy's Retail Holdings LLC., 6,125 %, 15 mars 2032	1 870	2 227	2 171	
Macy's Retail Holdings LLC., 6,700 %, 15 juill. 2034	3 645	4 108	3 954	
Medline Borrower LP, 3,875 %, 1 ^{er} avr. 2029	5 460	6 920	6 293	
Medline Borrower LP, 5,250 %, 1 ^{er} oct. 2029	1 920	2 452	2 210	
Mercer International Inc., 5,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	8 665	11 162	8 947	
MGM Resorts International, 5,500 %, 15 avr. 2027	8 841	11 391	11 233	
Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd., 6,500 %, 20 juin 2027	5 132	6 690	6 822	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 2,550 %, 5 déc. 2023, GBP	3 150	4 566	5 119	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 5,000 %, 15 oct. 2027	4 190	5 311	4 675	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 4,625 %, 1 ^{er} août 2029	7 655	9 602	7 676	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 3,500 %, 15 mars 2031	4 390	4 964	4 013	
Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,500 %, 15 août 2028	6 450	8 199	7 496	
Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,125 %, 15 déc. 2030	5 990	7 055	6 444	
Navient Corp., 6,125 %, 25 mars 2024	6 290	8 285	8 275	
Navient Corp., 5,875 %, 25 oct. 2024	745	1 050	971	
Newell Brands Inc., 6,000 %, 1 ^{er} avr. 2046	7 185	10 585	7 542	
Nordstrom Inc., 4,250 %, 1 ^{er} août 2031	9 495	10 798	9 821	
Northern Oil and Gas, Inc., 8,750 %, 15 juin 2031	6 700	8 832	8 732	
Novelis Corp., 4,750 %, 30 janv. 2030	7 500	9 983	8 839	
NRG Energy Inc., 5,750 %, 15 janv. 2028	3 445	4 624	4 329	
NRG Energy Inc., 3,375 %, 15 févr. 2029	250	264	271	
NRG Energy Inc., 5,250 %, 15 juin 2029	4 880	6 597	5 787	
NRG Energy Inc., 3,875 %, 15 févr. 2032	2 375	2 992	2 428	
Olin Corp., 5,625 %, 1 ^{er} août 2029	7 340	9 673	9 382	
OneMain Finance Corp., 6,625 %, 15 janv. 2028	10 450	14 657	13 072	
OneMain Finance Corp., 3,875 %, 15 sept. 2028	5 280	6 625	5 724	
OneMain Finance Corp., 5,375 %, 15 nov. 2029	1 375	1 555	1 550	
Open Text Holdings Inc., 4,125 %, 15 févr. 2030	4 225	4 945	4 745	
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer, 5,875 %, 1 ^{er} oct. 2028	6 670	8 914	8 117	
Pilgrim's Pride Corp., 5,875 %, 30 sept. 2027	6 345	8 620	8 314	
Pilgrim's Pride Corp., 4,250 %, 15 avr. 2031	1 455	1 912	1 655	
Pilgrim's Pride Corp., 3,500 %, 1 ^{er} mars 2032	2 500	3 219	2 621	
Post Holdings Inc., 5,750 %, 1 ^{er} mars 2027	753	1 002	975	
Post Holdings Inc., 5,500 %, 15 déc. 2029	10 545	13 737	12 908	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc., 5,750 %, 15 avr. 2026	2 095	2 968	2 727	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc., 6,250 %, 15 janv. 2028	5 110	6 210	6 351	
Range Resources Corp., 8,250 %, 15 janv. 2029	1 900	2 555	2 623	
Rockcliff Energy II LLC, 5,500 %, 15 oct. 2029	9 200	11 170	11 255	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 11,500 %, 1 ^{er} juin 2025	1 365	1 966	1 920	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 11,625 %, 15 août 2027	7 685	10 047	11 080	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 7,500 %, 15 oct. 2027	1 795	2 470	2 391	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,500 %, 1 ^{er} avr. 2028	2 280	2 659	2 820	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 9,250 %, 15 janv. 2029	4 000	5 504	5 651	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 7,250 %, 15 janv. 2030	3 805	5 150	5 110	
Sabre Global Inc., 9,250 %, 15 avr. 2025	234	325	289	
Seagate HDD Cayman, 8,250 %, 15 déc. 2029	1 820	2 501	2 520	
Seagate HDD Cayman, 4,125 %, 15 janv. 2031	1 285	1 659	1 397	
Seagate HDD Cayman, 9,625 %, 1 ^{er} déc. 2032	12 213	19 212	17 871	
Seagate HDD Cayman, 5,750 %, 1 ^{er} déc. 2034	1 370	1 666	1 612	
Sirius XM Radio Inc., 5,000 %, 1 ^{er} août 2027	2 000	2 476	2 461	
Sonic Automotive Inc., 4,625 %, 15 nov. 2029	460	527	511	
Sonic Automotive Inc., 4,875 %, 15 nov. 2031	7 905	9 818	8 604	
Southwestern Energy Co., 5,375 %, 1 ^{er} févr. 2029	3 450	4 183	4 308	
Southwestern Energy Co., 5,375 %, 15 mars 2030	4 950	6 042	6 126	
Spirit AeroSystems Inc., 7,500 %, 15 avr. 2025	3 595	4 882	4 712	
Spirit AeroSystems Inc., 9,375 %, 30 nov. 2029	5 390	7 740	7 653	
Spirit Loyalty Cayman Ltd. / Spirit IP Cayman Ltd., 8,000 %, 20 sept. 2025	6 846	9 493	9 146	
Spirit Loyalty Cayman Ltd. / Spirit IP Cayman Ltd., 8,000 %, 20 sept. 2025	6 700	9 060	8 950	
Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp., 5,000 %, 1 ^{er} juin 2031	5 225	6 384	5 805	
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp., 6,500 %, 15 juill. 2027	9 314	12 312	12 261	
Tempur Sealy International Inc., 4,000 %, 15 avr. 2029	8 475	10 586	9 732	
Tenet Healthcare Corp., 4,250 %, 1 ^{er} juin 2029	6 000	7 242	7 189	
Tenet Healthcare Corp., 6,750 %, 15 mai 2031	12 500	17 057	16 620	
TerraForm Power Operating LLC, 5,000 %, 31 janv. 2028	4 215	5 377	5 146	
TerraForm Power Operating LLC, 4,750 %, 15 janv. 2030	4 110	5 729	4 810	
TransDigm Inc., 6,250 %, 15 mars 2026	8 960	12 190	11 822	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
TransDigm Inc., 5,500 %, 15 nov. 2027	2 930	3 862	3 666	
TransDigm Inc., 4,875 %, 1 ^{er} mai 2029	6 350	7 933	7 524	
Travel + Leisure Co., 6,625 %, 31 juill. 2026	7 225	9 979	9 507	
Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	4 300	5 469	4 739	
Venture Global LNG Inc., 8,125 %, 1 ^{er} juin 2028	5 800	7 839	7 812	
Venture Global LNG Inc., 8,375 %, 1 ^{er} juin 2031	6 800	9 172	9 094	
Vistra Operations Co. LLC, 5,625 %, 15 févr. 2027	2 000	2 598	2 542	
Vistra Operations Co. LLC, 5,000 %, 31 juill. 2027	2 850	3 871	3 537	
Vistra Operations Co. LLC, 4,375 %, 1 ^{er} mai 2029	3 955	4 859	4 594	
Williams Scotsman International Inc., 6,125 %, 15 juin 2025	4 535	6 261	5 970	
Williams Scotsman International Inc., 4,625 %, 15 août 2028	1 820	2 318	2 207	
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp., 7,125 %, 15 févr. 2031	4 800	6 468	6 326	
		1 068 817	1 000 046	46,5
TOTAL DES OBLIGATIONS		2 151 008	2 018 550	93,8
PLACEMENTS À COURT TERME[†]		69 900	69 900	3,2
TOTAL DES PLACEMENTS		2 224 026	2 107 846	97,9
PERTE LATENTE SUR LES SWAPS SUR DÉFAILLANCE (ANNEXE A)		(311)	(588)	–
GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE B)		–	25 639	1,2
PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE B)		–	(1 684)	(0,1)
TOTAL DU PORTEFEUILLE		2 223 715	2 131 213	99,0
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			20 371	1,0
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			2 151 584	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	(15 900)	USD	À verser	5,00	20 juin 2028	SG Americas Securites	A	(311)	(588)	–
TOTAL DES SWAPS SUR DÉFAILLANCE								(311)	(588)	–

Les contreparties aux contrats de swaps ci-dessus détiennent 5 700 \$ de bons du Trésor du Canada en garantie.

ANNEXE B

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 50 237 CAD, vente 36 618 USD à 1,3246	5 juill. 2023	1 730
Achat 131 035 CAD, vente 95 912 USD à 1,3246	7 juill. 2023	3 989
Achat 22 564 CAD, vente 16 460 USD à 1,3245	10 juill. 2023	761
Achat 19 769 CAD, vente 14 707 USD à 1,3245	10 juill. 2023	288
Achat 2 424 CAD, vente 1 800 USD à 1,3245	10 juill. 2023	39
Achat 1 611 CAD, vente 1 200 USD à 1,3245	10 juill. 2023	21
Achat 74 572 CAD, vente 54 402 USD à 1,3245	11 juill. 2023	2 517
Achat 8 549 CAD, vente 6 400 USD à 1,3245	11 juill. 2023	72
Achat 5 056 CAD, vente 3 396 EUR à 1,4462	12 juill. 2023	144
Achat 1 200 EUR, vente 1 730 CAD à 1,4462	12 juill. 2023	6
Achat 800 EUR, vente 1 149 CAD à 1,4462	12 juill. 2023	9
Achat 44 925 CAD, vente 33 000 USD à 1,3245	13 juill. 2023	1 216
Achat 58 673 CAD, vente 43 631 USD à 1,3245	14 juill. 2023	885

ANNEXE B (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 19 092 CAD, vente 13 962 USD à 1,3244	17 juill. 2023	600
Achat 68 CAD, vente 50 USD à 1,3244	17 juill. 2023	2
Achat 86 546 CAD, vente 63 318 USD à 1,3244	18 juill. 2023	2 689
Achat 30 449 CAD, vente 22 393 USD à 1,3244	19 juill. 2023	792
Achat 2 039 CAD, vente 1 527 USD à 1,3244	19 juill. 2023	16
Achat 4 855 CAD, vente 3 583 USD à 1,3243	20 juill. 2023	110
Achat 10 388 CAD, vente 7 700 USD à 1,3243	20 juill. 2023	191
Achat 8 014 CAD, vente 5 934 USD à 1,3243	21 juill. 2023	155
Achat 42 949 CAD, vente 31 797 USD à 1,3243	21 juill. 2023	840
Achat 53 798 CAD, vente 40 102 USD à 1,3242	24 juill. 2023	693
Achat 1 000 USD, vente 1 318 CAD à 1,3242	24 juill. 2023	7
Achat 28 267 CAD, vente 20 976 USD à 1,3242	25 juill. 2023	489
Achat 3 000 USD, vente 3 948 CAD à 1,3242	25 juill. 2023	26



Le 30 juin 2023

ANNEXE B (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 1 456 CAD, vente 985 EUR à 1,4469	26 juill. 2023	30
Achat 35 844 CAD, vente 26 641 USD à 1,3242	26 juill. 2023	565
Achat 801 EUR, vente 1 152 CAD à 1,4469	26 juill. 2023	7
Achat 17 454 CAD, vente 13 001 USD à 1,3242	27 juill. 2023	237
Achat 65 228 CAD, vente 48 845 USD à 1,3242	28 juill. 2023	548
Achat 895 USD, vente 1 177 CAD à 1,3242	28 juill. 2023	9
Achat 10 422 CAD, vente 7 770 USD à 1,3241	2 août 2023	133
Achat 1 777 USD, vente 2 352 CAD à 1,3241	2 août 2023	1
Achat 5 291 CAD, vente 3 917 USD à 1,3240	3 août 2023	105
Achat 1 255 CAD, vente 922 USD à 1,3240	3 août 2023	34
Achat 4 354 CAD, vente 2 574 GBP à 1,6819	3 août 2023	25
Achat 136 CAD, vente 100 USD à 1,3239	9 août 2023	4
Achat 10 840 CAD, vente 7 974 USD à 1,3239	10 août 2023	283
Achat 70 USD, vente 93 CAD à 1,3239	10 août 2023	–
Achat 19 526 CAD, vente 14 429 USD à 1,3239	11 août 2023	423
Achat 2 876 CAD, vente 2 154 USD à 1,3239	11 août 2023	24
Achat 1 352 CAD, vente 1 000 USD à 1,3239	11 août 2023	28
Achat 36 822 CAD, vente 27 072 USD à 1,3238	15 août 2023	984
Achat 2 684 CAD, vente 2 000 USD à 1,3238	15 août 2023	36
Achat 18 174 CAD, vente 13 390 USD à 1,3238	16 août 2023	448
Achat 2 232 CAD, vente 1 316 GBP à 1,6816	17 août 2023	18
Achat 37 017 CAD, vente 27 734 USD à 1,3237	18 août 2023	304
Achat 20 400 CAD, vente 15 030 USD à 1,3237	18 août 2023	504
Achat 2 873 CAD, vente 1 700 GBP à 1,6815	21 août 2023	14
Achat 16 EUR, vente 24 CAD à 1,4483	24 août 2023	–
Achat 8 141 CAD, vente 5 582 EUR à 1,4485	30 août 2023	54
Achat 30 220 CAD, vente 22 450 USD à 1,3235	31 août 2023	507
Achat 613 CAD, vente 460 USD à 1,3235	31 août 2023	3
Achat 20 943 CAD, vente 15 390 USD à 1,3234	1 ^{er} sept. 2023	574
Achat 23 080 CAD, vente 17 316 USD à 1,3234	5 sept. 2023	164
Achat 20 444 CAD, vente 15 275 USD à 1,3232	12 sept. 2023	231
Achat 4 000 USD, vente 5 258 CAD à 1,3232	12 sept. 2023	35
Achat 3 200 USD, vente 4 223 CAD à 1,3232	12 sept. 2023	12
Achat 41 489 CAD, vente 31 075 USD à 1,3232	13 sept. 2023	370
Achat 1 991 CAD, vente 1 500 USD à 1,3232	14 sept. 2023	5
Achat 47 963 CAD, vente 35 907 USD à 1,3232	15 sept. 2023	452
Achat 75 644 CAD, vente 57 053 USD à 1,3231	19 sept. 2023	158
Achat 44 988 CAD, vente 33 997 USD à 1,3226	10 oct. 2023	22
Achat 3 441 CAD, vente 2 600 USD à 1,3226	10 oct. 2023	1
		25 639

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 50 USD, vente 68 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(2)
Achat 490 USD, vente 667 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(17)
Achat 2 081 USD, vente 2 760 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(3)
Achat 33 997 USD, vente 45 057 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(22)
Achat 2 581 USD, vente 3 421 CAD à 1,3246	6 juill. 2023	(1)
Achat 10 233 CAD, vente 6 120 GBP à 1,6823	7 juill. 2023	(63)
Achat 5 100 USD, vente 6 883 CAD à 1,3245	10 juill. 2023	(127)
Achat 215 USD, vente 292 CAD à 1,3245	10 juill. 2023	(7)
Achat 4 500 USD, vente 6 019 CAD à 1,3245	10 juill. 2023	(59)
Achat 3 326 USD, vente 4 489 CAD à 1,3245	11 juill. 2023	(83)
Achat 11 925 CAD, vente 8 283 EUR à 1,4462	12 juill. 2023	(54)

ANNEXE B (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 56 USD, vente 75 CAD à 1,3245	14 juill. 2023	(1)
Achat 254 CAD, vente 193 USD à 1,3244	19 juill. 2023	(2)
Achat 6 024 USD, vente 8 117 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(139)
Achat 100 USD, vente 137 CAD à 1,3243	21 juill. 2023	(4)
Achat 1 027 USD, vente 1 397 CAD à 1,3243	21 juill. 2023	(37)
Achat 5 000 USD, vente 6 743 CAD à 1,3242	24 juill. 2023	(121)
Achat 2 641 CAD, vente 2 000 USD à 1,3242	26 juill. 2023	(8)
Achat 2 100 USD, vente 2 824 CAD à 1,3242	28 juill. 2023	(43)
Achat 1 300 USD, vente 1 746 CAD à 1,3242	28 juill. 2023	(24)
Achat 1 837 USD, vente 2 499 CAD à 1,3242	28 juill. 2023	(66)
Achat 1 000 USD, vente 1 346 CAD à 1,3241	2 août 2023	(22)
Achat 1 955 USD, vente 2 627 CAD à 1,3241	2 août 2023	(38)
Achat 1 449 CAD, vente 1 100 USD à 1,3241	2 août 2023	(8)
Achat 850 USD, vente 1 136 CAD à 1,3239	11 août 2023	(10)
Achat 6 629 CAD, vente 4 583 EUR à 1,4485	30 août 2023	(10)
Achat 5 000 USD, vente 6 637 CAD à 1,3232	15 sept. 2023	(21)
Achat 40 739 CAD, vente 30 905 USD à 1,3230	21 sept. 2023	(150)
Achat 1 092 CAD, vente 825 USD à 1,3230	25 sept. 2023	–
Achat 1 205 CAD, vente 831 EUR à 1,4499	25 sept. 2023	–
Achat 7 404 CAD, vente 5 630 USD à 1,3229	26 sept. 2023	(44)
Achat 5 263 CAD, vente 4 000 USD à 1,3229	26 sept. 2023	(29)
Achat 47 124 CAD, vente 35 888 USD à 1,3229	27 sept. 2023	(353)
Achat 16 718 CAD, vente 12 720 USD à 1,3229	28 sept. 2023	(109)
Achat 771 CAD, vente 535 EUR à 1,4501	29 sept. 2023	(5)
Achat 296 CAD, vente 225 USD à 1,3228	3 oct. 2023	(2)
		(1 684)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE		23 955

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

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

† Les placements à court terme, qui peuvent comprendre des bons du Trésor, des billets de trésorerie, des dépôts à terme et des billets à escompte, portent intérêt à des taux variant de 4,52 % à 5,04 % et viennent à échéance entre le 4 juillet 2023 et le 12 octobre 2023.



États de la situation financière (non audité)

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

(se reporter à la note 2 des notes annexes)	30 juin 2023	31 décembre 2022
ACTIF		
Placements, à la juste valeur	2 107 846 \$	2 246 832 \$
Trésorerie	533	410
Montant à recevoir de courtiers	2 461	12 249
Souscriptions à recevoir	3 184	1 881
Marge à recevoir	469	236
Gain latent sur les contrats de change	25 639	7 043
Dividendes à recevoir, intérêts courus et autres éléments d'actif	31 178	32 591
TOTAL DE L'ACTIF	2 171 310	2 301 242
PASSIF		
Montant à payer à des courtiers	10 219	–
Rachats à payer	2 231	2 385
Montant à payer sur les contrats de swaps ouverts	588	–
Perte latente sur les contrats de change	1 684	10 060
Distributions à payer	4 717	–
Créditeurs et charges à payer	287	316
TOTAL DU PASSIF, HORS ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	19 726	12 761
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (« VALEUR LIQUIDATIVE »)	2 151 584 \$	2 288 481 \$
Placements, au coût	2 223 715 \$	2 383 096 \$
VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	121 104 \$	120 470 \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	– \$
SÉRIE D	43 977 \$	50 008 \$
SÉRIE F	96 989 \$	109 095 \$
SÉRIE O	1 889 514 \$	2 008 908 \$
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	9,16 \$	9,07 \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	– \$
SÉRIE D	9,23 \$	9,15 \$
SÉRIE F	9,25 \$	9,17 \$
SÉRIE O	9,29 \$	9,21 \$

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	5 147 \$	– \$
Intérêts à distribuer	58 690	71 316
Revenu tiré des fiducies de placement	–	2 794
Revenus (pertes) sur les instruments dérivés	(257)	(49 285)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(19 158)	(87 256)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	46 779	(364 885)
TOTAL DU GAIN (PERTE) NET SUR LES PLACEMENTS ET LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	91 201	(427 316)
Autres revenus (pertes)	7	100
Revenu tiré de prêts de titres (se reporter à la note 7 des notes annexes)	193	357
Gain (perte) net sur les soldes en devises	(945)	1 935
TOTAL DES AUTRES REVENUS (PERTES)	(745)	2 392
TOTAL DES REVENUS (PERTES)	90 456	(424 924)
CHARGES (se reporter aux notes annexes – renseignements propres au fonds)		
Frais de gestion	1 327	1 647
Frais d'administration	253	358
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1	–
TPS/TVH	166	217
Coûts de transactions	25	14
Retenue d'impôt à la source	767	–
TOTAL DES CHARGES	2 539	2 236
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	87 917 \$	(427 160) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	4 009 \$	(20 172) \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	(181) \$
SÉRIE D	1 669 \$	(7 938) \$
SÉRIE F	3 842 \$	(20 072) \$
SÉRIE O	78 397 \$	(378 797) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	0,30 \$	(1,43) \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	(0,82) \$
SÉRIE D	0,35 \$	(1,42) \$
SÉRIE F	0,36 \$	(1,45) \$
SÉRIE O	0,39 \$	(1,38) \$



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	87 917 \$	(427 160) \$
AJUSTEMENTS AUX FINS DU RAPPROCHEMENT DES ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Intérêts à distribuer	(966)	(382)
Dividendes autres qu'en trésorerie	—	—
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	—	—
Perte (gain) nette réalisée sur les placements	19 158	87 256
Variation de la perte (gain) latente sur les placements	(46 779)	364 885
(Augmentation) diminution des débiteurs	1 413	6 902
Augmentation (diminution) des créditeurs	(29)	(117)
(Augmentation) diminution des comptes sur marge	(233)	—
Coût des placements acquis*	(1 157 051)	(2 544 106)
Produit de la vente et à l'échéance de placements*	1 318 247	2 911 052
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	221 677	398 330
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	163 982	307 157
Trésorerie versée au rachat de parts rachetables*	(379 455)	(700 931)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(6 081)	(7 277)
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(221 554) \$	(401 051) \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour la période	123	(2 721)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture	410	8 151
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE	533 \$	5 430 \$
Intérêts reçus (payés) [†]	58 554 \$	74 183 \$
Revenu tiré des (versé aux) fiducies de placement ^{††}	— \$	2 794 \$
Dividendes reçus (payés) ^{†‡}	4 441 \$	— \$

* 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	120 470 \$	154 624 \$	– \$	2 477 \$	50 008 \$	66 172 \$	109 095 \$	180 933 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION)								
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	4 009	(20 172)	–	(181)	1 669	(7 938)	3 842	(20 072)
Frais de rachat anticipé	–	–	–	–	–	–	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	8 368	13 124	–	–	2 642	4 250	14 149	31 958
Réinvestissement des distributions								
aux porteurs de parts rachetables	2 648	2 391	–	19	1 079	1 075	1 966	1 866
Rachat de parts rachetables	(11 508)	(22 041)	–	(2 295)	(10 282)	(16 679)	(29 468)	(88 231)
AUGMENTATION (DIMINUTION)								
NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS								
SUR LES PARTS RACHETABLES	(492)	(6 526)	–	(2 276)	(6 561)	(11 354)	(13 353)	(54 407)
Distributions tirées du revenu net	(2 883)	(2 587)	–	(20)	(1 139)	(1 135)	(2 595)	(2 552)
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–	–	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX								
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(2 883)	(2 587)	–	(20)	(1 139)	(1 135)	(2 595)	(2 552)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE								
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	634	(29 285)	–	(2 477)	(6 031)	(20 427)	(12 106)	(77 031)
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	121 104 \$	125 339 \$	– \$	– \$	43 977 \$	45 745 \$	96 989 \$	103 902 \$

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	2 008 908 \$	3 036 384 \$	2 288 481 \$	3 440 590 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION)				
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	78 397	(378 797)	87 917	(427 160)
Frais de rachat anticipé	–	–	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	143 965	275 830	169 124	325 162
Réinvestissement des distributions				
aux porteurs de parts rachetables	48 780	56 183	54 473	61 534
Rachat de parts rachetables	(331 882)	(591 920)	(383 140)	(721 166)
AUGMENTATION (DIMINUTION)				
NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS				
SUR LES PARTS RACHETABLES	(139 137)	(259 907)	(159 543)	(334 470)
Distributions tirées du revenu net	(58 654)	(68 898)	(65 271)	(75 192)
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX				
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(58 654)	(68 898)	(65 271)	(75 192)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE				
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	(119 394)	(707 602)	(136 897)	(836 822)
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	1 889 514 \$	2 328 782 \$	2 151 584 \$	2 603 768 \$



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 élevé et un potentiel de croissance modérée du capital en investissant principalement dans des titres de créance de sociétés à rendement élevé émis par des sociétés canadiennes et américaines.

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

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

Risque de crédit (%)

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

Notation	30 juin 2023	31 décembre 2022
AA	5,8	5,4
A	5,5	5,8
BBB	28,7	30,6
BB	45,2	41,8
B	14,6	15,8
CCC	0,2	0,3
Sans notation	–	0,3
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	47,4	47,7
Canada	39,4	37,8
Pays-Bas	2,2	2,3
Royaume-Uni	2,1	1,4
Obligations supranationales	1,4	1,5
Fonds sous-jacents	–	4,0
Autres pays	2,2	2,2
Trésorerie/Autres	5,3	3,1
Total	100,0	100,0

Risque de taux d'intérêt (%)

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

Durée	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	0,8	0,4
1 an à 5 ans	37,6	34,0
5 ans à 10 ans	46,3	51,0
Plus de 10 ans	15,3	14,6
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 3,7 % (4,2 % au 31 décembre 2022). En fait, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

Risque de change (% de la valeur liquidative)

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

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

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

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	19 396	–	–	19 396
Fonds sous-jacents	–	–	–	–
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	2 018 550	–	2 018 550
Placements à court terme	–	69 900	–	69 900
Instruments dérivés – actifs	–	25 639	–	25 639
Instruments dérivés – passifs	–	(2 272)	–	(2 272)
Total des instruments financiers	19 396	2 111 817	–	2 131 213
% du total du portefeuille	0,9	99,1	–	100,0



Le 30 juin 2023

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	23 956	–	–	23 956
Fonds sous-jacents	92 633	–	–	92 633
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	2 105 471	–	2 105 471
Placements à court terme	–	24 772	–	24 772
Instruments dérivés – actifs	–	7 043	–	7 043
Instruments dérivés – passifs	–	(10 060)	–	(10 060)
Total des instruments financiers	116 589	2 127 226	–	2 243 815
% du total du portefeuille	5,2	94,8	–	100,0

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

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

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

	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	1,25 %	0,05 %
Série Conseillers	1,25 %	0,05 %
Série D	0,90 %	0,05 %
Série F	0,75 %	0,05 %
Série O	s.o.*	0,02 %

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

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

Le tableau ci-dessous résume les participations du fonds dans les fonds non parrainés en pourcentage de la valeur liquidative (« VL ») et en pourcentage de la valeur liquidative des fonds non parrainés (« Participation »).

	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	VL	Participation	VL	Participation
BMO Aggregate Bond Index ETF	–	–	0,5	0,2
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	–	–	0,5	0,3
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	–	–	1,5	0,2
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	–	–	1,5	0,3

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	296 554
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	13 274	14 532
Nombre de parts émises	905	1 316
Nombre de parts réinvesties	288	251
Nombre de parts rachetées	(1 242)	(2 215)
Nombre de parts à la clôture	13 225	13 884

Série Conseillers		
Nombre de parts à l'ouverture	–	231
Nombre de parts émises	–	–
Nombre de parts réinvesties	–	2
Nombre de parts rachetées	–	(233)
Nombre de parts à la clôture	–	–

Série D		
Nombre de parts à l'ouverture	5 465	6 168
Nombre de parts émises	284	423
Nombre de parts réinvesties	116	112
Nombre de parts rachetées	(1 102)	(1 677)
Nombre de parts à la clôture	4 763	5 026

Série F		
Nombre de parts à l'ouverture	11 897	16 830
Nombre de parts émises	1 512	3 184
Nombre de parts réinvesties	212	194
Nombre de parts rachetées	(3 139)	(8 817)
Nombre de parts à la clôture	10 482	11 391

Série O		
Nombre de parts à l'ouverture	218 181	281 232
Nombre de parts émises	15 290	27 429
Nombre de parts réinvesties	5 229	5 815
Nombre de parts rachetées	(35 300)	(60 216)
Nombre de parts à la clôture	203 400	254 260



Le 30 juin 2023

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	25	100	14	100
Commissions des courtiers liés*	8	32	–	–
Ententes sur les commissions†	–	–	2	14

* Se reporter à la note 8 des notes annexes.

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

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

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

	30 juin 2023	30 juin 2022
Juste valeur des titres prêtés	158 283	171 944
Juste valeur de la garantie reçue	161 451	175 384

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

	30 juin 2023		30 juin 2022	
	\$	%	\$	%
Revenu brut	259	100	518	100
RBC SI (payé)	(64)	(25)	(129)	(25)
Impôt retenu à la source	(2)	–	(32)	(6)
Revenu du fonds	193	75	357	69

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 d'obligations de base plus		
Phillips, Hager & North	1,4	1,2
Fonds fiduciaire valorisé d'obligations de sociétés Phillips, Hager & North	0,1	0,1
Fonds fiduciaire de retraite valorisé d'obligations à long terme		
Phillips, Hager & North	0,1	0,1
Fonds valorisé d'obligations à rendement global Phillips, Hager & North	0,6	0,5
Fonds d'obligations de base plus à long terme		
Phillips, Hager & North	0,5	0,5
Fonds à revenu mensuel		
Phillips, Hager & North	3,8	3,4
Fonds multistratégie de titres de créance Phillips, Hager & North	–	–
Fonds équilibré PRISM Phillips, Hager & North	1,3	0,9
Fonds d'obligations à court terme de base plus		
Phillips, Hager & North	–	–
Fonds d'obligations à rendement global		
Phillips, Hager & North	1,6	1,5
Fonds équilibré RBC	0,4	0,4
Portefeuille d'obligations essentielles RBC	7,8	6,2
Portefeuille d'obligations essentielles plus RBC	5,5	5,9
Fonds équilibré mondial RBC	0,1	0,1
Fonds d'obligations à revenu mensuel RBC	2,1	2,0
Fonds de revenu mensuel RBC	0,7	0,7
Fonds stratégique d'obligations à revenu RBC	5,0	4,4
Fonds d'éducation Objectif 2030 RBC	–	2,0
Fonds d'éducation Objectif 2035 RBC	2,4	2,7
Fonds d'éducation Objectif 2040 RBC	0,1	–
Total	33,5	32,6

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.



Le 30 juin 2023

30 juin 2023	Actif	Passif
Montants bruts – actifs (passifs)	25 639	(2 272)
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	25 639	(2 272)
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	(1 684)	1 684
Montant donné (reçu) en garantie	(4 566)	588
Montant net	19 389	–

31 décembre 2022	Actif	Passif
Montants bruts – actifs (passifs)	7 043	(10 060)
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	7 043	(10 060)
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	(1 913)	1 913
Montant donné (reçu) en garantie	(518)	1 963
Montant net	4 612	(6 184)

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 (l'IASB). Les principales méthodes comptables des fonds sont les suivantes :

Classement et évaluation des actifs et des passifs

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

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

Compensation des actifs et des passifs financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Jugements et estimations comptables critiques

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

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

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

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

5. Risque lié aux instruments financiers et gestion du capital

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

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

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

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

Risque de liquidité

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

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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

Risque de taux d'intérêt

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

Le 30 juin 2023

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

Risque de change

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

Autre risque de prix

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

6. Impôt

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

7. Revenu tiré de prêts de titres

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

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

Gestionnaire et gestionnaire de portefeuille

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

Sous-conseillers

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

Fonds d'obligations gouvernementales à court terme \$ US RBC
Fonds d'obligations de sociétés à court terme \$ US RBC (pour le fonds sous-jacent)
Fonds d'obligations RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations de sociétés de catégorie investissement \$ US RBC
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada) (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement \$ US BlueBay (Canada) (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé BlueBay (Canada) (pour le fonds sous-jacent)
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé \$ US BlueBay (Canada) (pour une partie du fonds)
Fonds de revenu mensuel américain RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'actions américaines de base de sociétés à petite capitalisation RBC

Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à petite capitalisation RBC
Fonds d'obligations alternatives mondiales BlueBay (Canada) (pour une partie du fonds)
Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North
RBC Global Asset Management (UK) Limited est le sous-conseiller de :
Fonds d'obligations mondiales à court terme RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations étrangères RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales \$ US RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC (pour une partie du fonds)
Fonds en devises des marchés émergents RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay*
Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada)*
Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada)* (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement \$ US BlueBay (Canada)* (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations européennes à rendement élevé BlueBay (Canada)*
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé BlueBay (Canada)* (pour le fonds sous-jacent)
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé \$ US BlueBay (Canada)* (pour une partie du fonds)
Fonds d'obligations de marchés émergents BlueBay (Canada)*
Fonds d'obligations de marchés émergents en monnaie locale BlueBay (Canada)*
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay*
Fonds d'obligations à rendement élevé de sociétés de marchés émergents BlueBay (Canada)*
Fonds d'obligations mondiales convertibles BlueBay (Canada)*
Fonds de revenu mensuel américain RBC (pour une partie du fonds)

Le 30 juin 2023

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

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)

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

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

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

Fiduciaire

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

Placeurs

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

Dépositaire

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

Agents chargés de la tenue des registres

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

Courtiers

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

Agent de prêt de titres

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

Administrateur d'hypothèques

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

Autres opérations entre parties liées

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

Opérations entre parties liées

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

Opérations entre fonds

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

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

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

9. Changements dans la présentation des états financiers

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

10. Révision des données comparatives

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