

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

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



Damon G. Williams, FSA, FICA, CFA

Chef de la direction

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Le 9 août 2023



Heidi Johnston, CPA, CA

Chef des finances

Fonds RBC GMA

États financiers intermédiaires non audités

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



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (en milliers de dollars)
FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ RBC

Le 30 juin 2023

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
États-Unis				
Unit Corp.	320 103	3 278	20 304	
TOTAL DES ACTIONS		3 278	20 304	0,6
FONDS SOUS-JACENTS				
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, série O*	14 028 784	147 619	125 158	
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	328 000	43 243	37 603	
VanEck J. P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	634 000	26 805	21 468	
TOTAL DES FONDS SOUS-JACENTS		217 667	184 229	5,6
	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS				
Angola				
Obligations internationales du gouvernement de l'Angola, 8,250 %, 9 mai 2028, USD	11 775	14 243	13 883	
Obligations internationales du gouvernement de l'Angola, 9,375 %, 8 mai 2048, USD	15 100	17 119	15 922	
		31 362	29 805	0,9
Argentine				
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 1,000 %, 9 juill. 2029, USD	1 558	1 760	675	
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 0,500 %, 9 juill. 2030, USD	3 665	3 662	1 624	
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 1,500 %, 9 juill. 2035, USD	43 609	33 752	17 410	
Province de Santa Fe, 6,900 %, 1 ^{er} nov. 2027, USD	3 750	4 869	3 991	
Provincia de Buenos Aires, obligations du gouvernement, 5,250 %, 1 ^{er} sept. 2037, USD	1 649	1 976	836	
Provincia de Cordoba, 6,875 %, 10 déc. 2025, USD	2 481	3 365	2 495	
Provincia de Mendoza, Argentine, 5,750 %, 19 mars 2029, USD	3 946	5 092	4 120	
		54 476	31 151	0,9
Arménie				
Obligations internationales de la République d'Arménie, 7,150 %, 26 mars 2025, USD	4 320	6 069	5 795	
Obligations internationales de la République d'Arménie, 3,950 %, 26 sept. 2029, USD	8 475	10 068	9 365	
		16 137	15 160	0,5
Azerbaïdjan				
Obligations internationales de la République du Azerbaïdjan, 4,750 %, 18 mars 2024, USD	2 656	3 530	3 484	
Southern Gas Corridor CJSC, 6,875 %, 24 mars 2026, USD	1 700	2 412	2 293	
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, 6,950 %, 18 mars 2030, USD	4 650	6 879	6 371	
		12 821	12 148	0,4
Bahreïn				
Obligations internationales du gouvernement du Bahreïn, 7,000 %, 12 oct. 2028, USD	16 425	22 106	22 330	
Obligations internationales du gouvernement du Bahreïn, 7,500 %, 20 sept. 2047, USD	18 098	23 572	21 917	
		45 678	44 247	1,3
Brésil				
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social, 5,750 %, 26 sept. 2023, USD	4 550	6 410	6 020	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 6,000 %, 7 avr. 2026, USD	5 800	8 204	7 881	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 4,625 %, 13 janv. 2028, USD	19 550	25 781	25 183	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 5,625 %, 7 janv. 2041, USD	18 000	24 046	21 175	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 4,750 %, 14 janv. 2050, USD	5 200	5 592	5 091	
		70 033	65 350	2,0



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Canada				
Air Canada, 3,875 %, 15 août 2026, USD	2 300	2 846	2 827	
Air Canada, 4,625 %, 15 août 2029	5 040	5 083	4 569	
Algonquin Power & Utilities Corp., 5,250 %, 18 janv. 2082	11 240	10 912	8 907	
AltaGas Ltd., 5,250 %, 11 janv. 2082	6 970	6 829	5 557	
AltaGas Ltd., 7,350 %, 17 août 2082	4 421	4 428	4 255	
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	6 750	6 750	6 631	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	6 350	6 350	6 159	
Baytex Energy Corp., 8,750 %, 1 ^{er} avr. 2027, USD	7 333	9 531	9 846	
Baytex Energy Corp., 8,500 %, 30 avr. 2030, USD	2 880	3 822	3 730	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082	7 250	7 301	7 044	
Capital Power Corp., 7,950 %, 9 sept. 2082	7 100	7 103	6 956	
Enbridge Inc., 5,500 %, 15 juill. 2077, USD	4 860	5 584	5 742	
Enbridge Inc., 6,250 %, 1 ^{er} mars 2078, USD	2 300	2 319	2 809	
Enbridge Inc., 7,375 %, 15 janv. 2083, USD	4 225	5 605	5 503	
Enerflex Ltd., 9,000 %, 15 oct. 2027, USD	5 150	6 636	6 645	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,777 %, 15 sept. 2025	7 350	7 377	7 335	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,375 %, 12 mai 2026	8 525	8 530	8 557	
Inter Pipeline Ltd., 6,875 %, 26 mars 2079	5 500	5 683	5 164	
Inter Pipeline Ltd., 6,625 %, 19 nov. 2079	2 080	2 184	1 897	
Keyera Corp., 6,875 %, 13 juin 2079	10 925	10 980	10 256	
Mattamy Group Corp., 5,250 %, 15 déc. 2027, USD	10 650	13 449	13 164	
Banque Nationale du Canada, 7,500 %, 16 nov. 2082	8 800	8 947	8 629	
NOVA Chemicals Corp., 4,250 %, 15 mai 2029, USD	6 750	8 372	7 305	
Open Text Corp., 6,900 %, 1 ^{er} déc. 2027, USD	1 645	2 202	2 221	
Open Text Corp., 3,875 %, 15 févr. 2028, USD	1 045	1 388	1 221	
Open Text Corp., 3,875 %, 1 ^{er} déc. 2029, USD	3 750	4 571	4 157	
Open Text Holdings Inc., 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	4 513	5 221	4 909	
Corporation Parkland, 4,375 %, 26 mars 2029	4 970	4 984	4 350	
Corporation Parkland, 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029, USD	3 800	4 801	4 372	
Corporation Parkland, 4,625 %, 1 ^{er} mai 2030, USD	1 156	1 438	1 329	
Pembina Pipeline Corp., 4,800 %, 25 janv. 2081	10 395	10 068	8 490	
Precision Drilling Corp., 7,125 %, 15 janv. 2026, USD	2 385	3 064	3 124	
Precision Drilling Corp., 6,875 %, 15 janv. 2029, USD	5 410	6 753	6 482	
Rogers Communications Inc., 5,000 %, 17 déc. 2081	11 070	11 036	10 069	
Banque Royale du Canada, 3,650 %, 24 nov. 2081*	6 900	6 894	5 064	
Secure Energy Services Inc., 7,250 %, 30 déc. 2026	5 990	5 987	5 915	
Superior Plus LP, 4,250 %, 18 mai 2028	2 244	2 253	1 999	
Superior Plus LP / Superior General Partner Inc., 4,500 %, 15 mars 2029, USD	6 645	8 335	7 725	
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	5 800	5 800	5 697	
TransCanada Trust, 4,650 %, 18 mai 2077	7 625	7 464	6 790	
Vermilion Energy Inc., 5,625 %, 15 mars 2025, USD	4 345	5 664	5 635	
Vermilion Energy Inc., 6,875 %, 1 ^{er} mai 2030, USD	2 750	3 482	3 362	
Vidéotron Itée, 5,625 %, 15 juin 2025	7 640	7 888	7 589	
Vidéotron Itée, 5,125 %, 15 avr. 2027, USD	850	1 070	1 081	
Vidéotron Itée, 4,500 %, 15 janv. 2030	5 250	5 288	4 583	
		272 272	255 651	7,7
Chili				
Obligations internationales du gouvernement du Chili, 3,860 %, 21 juin 2047, USD	15 900	21 058	17 330	
Corp Nacional del Cobre de Chile, 4,375 %, 5 févr. 2049, USD	17 600	24 783	19 681	
		45 841	37 011	1,1
Chine				
Export-Import Bank of China, 3,625 %, 31 juill. 2024, USD	3 525	4 693	4 575	
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., 4,875 %, 17 mai 2042, USD	15 800	24 607	20 241	
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd., 4,125 %, 7 mai 2024, USD	4 170	5 507	5 455	
		34 807	30 271	0,9



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Colombie				
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 8,125 %, 21 mai 2024, USD	7 975	12 361	10 781	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 4,500 %, 28 janv. 2026, USD	8 450	11 341	10 672	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 3,875 %, 25 avr. 2027, USD	13 325	17 235	16 022	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 6,125 %, 18 janv. 2041, USD	26 555	39 360	28 786	
		80 297	66 261	2,0
Costa Rica				
Obligations internationales du gouvernement du Costa Rica, 6,125 %, 19 févr. 2031, USD	8 700	11 113	11 473	
Obligations internationales du gouvernement du Costa Rica, 7,000 %, 4 avr. 2044, USD	13 320	16 436	17 241	
		27 549	28 714	0,9
République dominicaine				
Obligations internationales de la République dominicaine, 6,875 %, 29 janv. 2026, USD	7 450	10 638	9 963	
Obligations internationales de la République dominicaine, 4,500 %, 30 janv. 2030, USD	13 300	16 186	15 464	
Obligations internationales de la République dominicaine, 7,450 %, 30 avr. 2044, USD	19 375	26 693	25 186	
Obligations internationales de la République dominicaine, 6,400 %, 5 juin 2049, USD	18 300	23 422	20 673	
		76 939	71 286	2,2
Équateur				
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, 5,500 %, 31 juill. 2030, USD	7 976	10 270	5 134	
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, 2,500 %, 31 juill. 2035, USD	20 225	24 051	9 346	
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, 1,500 %, 31 juill. 2040, USD	5 735	7 156	2 373	
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, 0,000 %, 31 juill. 2030, USD	1 656	2 149	639	
		43 626	17 492	0,5
Égypte				
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 5,875 %, 11 juin 2025, USD	13 175	17 175	14 031	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 4,750 %, 16 avr. 2026, EUR	4 525	6 557	4 615	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 7,500 %, 31 janv. 2027, USD	17 350	22 625	16 794	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 8,500 %, 31 janv. 2047, USD	22 275	27 110	15 785	
		73 467	51 225	1,5
Salvador				
Obligations internationales du gouvernement du Salvador, 7,650 %, 15 juin 2035, USD	16 625	21 123	13 069	
Obligations internationales du gouvernement du Salvador, 7,125 %, 20 janv. 2050, USD	7 250	7 869	5 365	
		28 992	18 434	0,6
Éthiopie				
Obligations internationales d'Éthiopie, 6,625 %, 11 déc. 2024, USD	1 350	1 740	1 241	
		1 740	1 241	—
France				
Altice France S.A., 5,500 %, 15 janv. 2028, USD	7 265	9 963	7 279	
BNP Paribas S.A., 7,375 %, perpétuelles, EUR	4 200	5 985	5 901	
Iliad Holding SASU, 6,500 %, 15 oct. 2026, USD	2 265	2 853	2 835	
Iliad Holding SASU, 7,000 %, 15 oct. 2028, USD	3 315	4 169	4 052	
		22 970	20 067	0,6
Gabon				
Obligations internationales du gouvernement du Gabon, 6,375 %, 12 déc. 2024, USD	1 807	2 192	2 319	
		2 192	2 319	0,1
Géorgie				
Obligations internationales du gouvernement de Géorgie, 2,750 %, 22 avr. 2026, USD	1 500	1 922	1 786	
		1 922	1 786	0,1
Ghana				
Obligations internationales du gouvernement du Ghana, 8,125 %, 26 mars 2032, USD	6 650	8 210	3 806	
Obligations internationales du gouvernement du Ghana, 8,627 %, 16 juin 2049, USD	33 525	38 671	18 413	
		46 881	22 219	0,7
Guatemala				
Obligations internationales du gouvernement du Guatemala, 4,500 %, 3 mai 2026, USD	12 793	17 198	16 242	
Obligations internationales du gouvernement du Guatemala, 6,125 %, 1 ^{er} juin 2050, USD	10 150	13 828	12 389	
		31 026	28 631	0,9



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Honduras				
Obligations internationales du gouvernement du Honduras, 6,250 %, 19 janv. 2027, USD	8 640	11 879	10 462	
		11 879	10 462	0,3
Hongrie				
Obligations internationales du gouvernement de Hongrie, 5,250 %, 16 juin 2029, USD	5 980	7 937	7 733	
Obligations internationales du gouvernement de Hongrie, 7,625 %, 29 mars 2041, USD	4 050	8 011	6 081	
		15 948	13 814	0,4
Inde				
Export-Import Bank of India, 3,375 %, 5 août 2026, USD	7 025	8 873	8 755	
Export-Import Bank of India, 3,875 %, 1 ^{er} févr. 2028, USD	10 500	13 686	13 101	
		22 559	21 856	0,7
Indonésie				
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 4,125 %, 15 janv. 2025, USD	5 150	6 986	6 726	
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 4,150 %, 20 sept. 2027, USD	540	702	695	
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 5,250 %, 17 janv. 2042, USD	15 285	23 418	20 468	
Pelabuhan Indonesia Persero PT, 5,375 %, 5 mai 2045, USD	7 400	9 748	9 254	
Pertamina Persero PT, 5,625 %, 20 mai 2043, USD	15 325	20 694	19 586	
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 6,150 %, 21 mai 2048, USD	4 600	6 469	5 898	
		68 017	62 627	1,9
Italie				
Telecom Italia Capital S.A., 6,375 %, 15 nov. 2033, USD	2 845	4 454	3 201	
Telecom Italia Capital S.A., 7,200 %, 18 juill. 2036, USD	3 125	5 020	3 563	
		9 474	6 764	0,2
Côte d'Ivoire				
Obligations internationales du gouvernement de Côte d'Ivoire, 5,750 %, 31 déc. 2032, USD	6 177	7 711	7 654	
		7 711	7 654	0,2
Jordanie				
Obligations internationales du gouvernement de Jordanie, 6,125 %, 29 janv. 2026, USD	13 270	17 399	17 273	
		17 399	17 273	0,5
Kazakhstan				
Obligations internationales du gouvernement du Kazakhstan 5,125 %, 21 juill. 2025, USD	1 870	2 598	2 553	
Obligations internationales du gouvernement du Kazakhstan 4,875 %, 14 oct. 2044, USD	17 485	24 805	20 959	
KazMunayGas National Co. JSC, 4,750 %, 19 avr. 2027, USD	15 325	21 929	19 300	
		49 332	42 812	1,3
Kenya				
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya, 6,875 %, 24 juin 2024, USD	4 850	6 441	6 130	
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya, 7,250 %, 28 févr. 2028, USD	6 050	8 176	6 978	
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya, 8,250 %, 28 févr. 2048, USD	12 550	15 779	12 801	
		30 396	25 909	0,8
Liban				
Obligations internationales du gouvernement du Liban, 6,600 %, 27 nov. 2026, USD	13 500	14 659	1 220	
		14 659	1 220	—
Luxembourg				
Altice Financing S.A., 5,000 %, 15 janv. 2028, USD	3 680	4 845	3 901	
		4 845	3 901	0,1
Malaisie				
Petronas Capital Ltd., 3,500 %, 18 mars 2025, USD	4 495	6 041	5 753	
Petronas Capital Ltd., 3,500 %, 21 avr. 2030, USD	7 100	9 323	8 687	
Petronas Capital Ltd., 4,500 %, 18 mars 2045, USD	12 233	18 834	14 904	
		34 198	29 344	0,9



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Mexique				
Mexico City Airport Trust, 5,500 %, 31 juill. 2047, USD	8 300	10 311	9 618	
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 3,750 %, 11 janv. 2028, USD	1 500	1 893	1 894	
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 5,750 %, 12 oct. 2110, USD	14 332	19 011	17 012	
Petroleos Mexicanos, 6,875 %, 4 août 2026, USD	13 100	17 525	16 222	
Petroleos Mexicanos, 5,950 %, 28 janv. 2031, USD	26 963	32 390	26 121	
Petroleos Mexicanos, 6,625 %, 15 juin 2035, USD	22 745	27 674	21 039	
Petroleos Mexicanos, 6,750 %, 21 sept. 2047, USD	20 650	21 307	17 204	
		130 111	109 110	3,3
Mongolie				
Obligations internationales du gouvernement de Mongolie, 5,125 %, 7 avr. 2026, USD	9 850	12 501	12 257	
		12 501	12 257	0,4
Maroc				
Obligations internationales du gouvernement du Maroc, 3,000 %, 15 déc. 2032, USD	12 750	15 032	13 412	
OCP S.A., 5,625 %, 25 avr. 2024, USD	2 700	3 603	3 566	
OCP S.A., 6,875 %, 25 avr. 2044, USD	2 435	3 531	2 971	
		22 166	19 949	0,6
Pays-Bas				
Alcoa Nederland Holding BV, 5,500 %, 15 déc. 2027, USD	4 100	5 561	5 259	
Cooperatieve Rabobank U.A., 4,375 %, perpétuelles, EUR	3 000	3 856	3 797	
OI European Group BV, 2,875 %, 15 févr. 2025, EUR	1 100	1 476	1 553	
OI European Group BV, 4,750 %, 15 févr. 2030, USD	9 670	11 906	11 578	
Sensata Technologies BV, 5,875 %, 1 ^{er} sept. 2030, USD	5 475	7 091	7 060	
Ziggo Bond Co. BV, 5,125 %, 28 févr. 2030, USD	9 044	12 108	9 087	
		41 998	38 334	1,2
Nigéria				
Obligations internationales du gouvernement du Nigéria, 6,375 %, 12 juill. 2023, USD	2 575	3 483	3 405	
Obligations internationales du gouvernement du Nigéria, 7,875 %, 16 févr. 2032, USD	21 300	27 298	23 757	
Obligations internationales du gouvernement du Nigéria, 7,625 %, 28 nov. 2047, USD	19 960	23 344	18 914	
		54 125	46 076	1,4
Oman				
Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 4,750 %, 15 juin 2026, USD	30 110	38 018	38 866	
Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 6,500 %, 8 mars 2047, USD	25 825	30 693	32 034	
		68 711	70 900	2,1
Pakistan				
Obligations internationales du gouvernement du Pakistan, 8,250 %, 15 avr. 2024, USD	4 450	6 127	4 235	
Obligations internationales du gouvernement du Pakistan, 6,875 %, 5 déc. 2027, USD	5 150	6 864	3 290	
		12 991	7 525	0,2
Panama				
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 7,125 %, 29 janv. 2026, USD	12 830	19 516	17 749	
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 8,875 %, 30 sept. 2027, USD	1 700	2 681	2 585	
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 6,700 %, 26 janv. 2036, USD	15 273	24 692	21 690	
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 4,500 %, 16 avr. 2050, USD	8 400	11 228	8 649	
		58 117	50 673	1,5
Paraguay				
Obligations internationales du gouvernement du Paraguay, 4,950 %, 28 avr. 2031, USD	6 900	9 174	8 806	
Obligations internationales du gouvernement du Paraguay, 6,100 %, 11 août 2044, USD	13 035	18 760	16 479	
		27 934	25 285	0,8
Pérou				
Obligations internationales du gouvernement du Pérou, 8,750 %, 21 nov. 2033, USD	20 285	40 854	34 094	
Obligations internationales du gouvernement du Pérou, 5,625 %, 18 nov. 2050, USD	11 000	18 467	14 980	
		59 321	49 074	1,5
Philippines				
Obligations internationales du gouvernement des Philippines, 7,750 %, 14 janv. 2031, USD	19 581	34 460	30 723	
Obligations internationales du gouvernement des Philippines, 3,700 %, 2 févr. 2042, USD	9 600	13 277	10 593	
		47 737	41 316	1,3



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Pologne				
Obligations internationales du gouvernement de la Pologne, 3,250 %, 6 avr. 2026, USD	8 820	11 725	11 264	
Obligations internationales du gouvernement de la Pologne, 5,750 %, 16 nov. 2032, USD	1 700	2 468	2 367	
		14 193	13 631	0,4
Qatar				
QatarEnergy, 2,250 %, 12 juill. 2031, USD	7 900	9 392	8 791	
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 3,250 %, 2 juin 2026, USD	8 375	11 255	10 655	
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 6,400 %, 20 janv. 2040, USD	13 360	22 294	20 831	
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 4,817 %, 14 mars 2049, USD	12 350	19 893	15 753	
		62 834	56 030	1,7
Roumanie				
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 5,250 %, 25 nov. 2027, USD	3 200	4 240	4 146	
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 3,000 %, 14 févr. 2031, USD	12 300	15 583	13 555	
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 6,125 %, 22 janv. 2044, USD	8 430	13 775	10 799	
		33 598	28 500	0,9
Arabie saoudite				
Obligations internationales du gouvernement d'Arabie saoudite, 4,500 %, 17 avr. 2030, USD	24 980	34 811	32 557	
Obligations internationales du gouvernement d'Arabie saoudite, 5,250 %, 16 janv. 2050, USD	18 050	29 601	23 231	
		64 412	55 788	1,7
Sénégal				
Obligations internationales du gouvernement du Sénégal, 6,750 %, 13 mars 2048, USD	11 475	12 697	10 992	
		12 697	10 992	0,3
Serbie				
Obligations internationales de la Serbie, 2,125 %, 1 ^{er} déc. 2030, USD	7 600	8 415	7 760	
		8 415	7 760	0,2
Afrique du Sud				
Eskom Holdings SOC Ltd., 7,125 %, 11 févr. 2025, USD	2 610	3 409	3 406	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,665 %, 17 janv. 2024, USD	12 300	16 215	16 152	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,850 %, 27 sept. 2027, USD	12 150	15 992	15 103	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,300 %, 12 oct. 2028, USD	6 800	8 276	7 975	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 6,250 %, 8 mars 2041, USD	12 460	17 185	13 446	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 5,650 %, 27 sept. 2047, USD	12 300	13 788	11 587	
		74 865	67 669	2,0
Espagne				
Banco Santander S.A., 4,125 %, perpétuelles, EUR	4 200	4 658	4 567	
		4 658	4 567	0,1
Sri Lanka				
Obligations internationales du gouvernement du Sri Lanka, 5,875 %, 25 juill. 2022, USD	4 465	6 173	2 751	
Obligations internationales du gouvernement du Sri Lanka, 6,825 %, 18 juill. 2026, USD	13 695	16 896	8 414	
		23 069	11 165	0,3
Obligations supranationales				
American Airlines Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,500 %, 20 avr. 2026, USD	3 585	4 651	4 709	
American Airlines Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,750 %, 20 avr. 2029, USD	3 005	3 918	3 869	
Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc., 4,125 %, 15 août 2026, USD	5 740	7 265	7 092	
Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 4,750 %, 15 juin 2027, USD	3 875	5 235	4 844	
JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc., 5,500 %, 15 janv. 2030, USD	5 900	8 019	7 504	
		29 088	28 018	0,8



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Turquie				
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 7,375 %, 5 févr. 2025, USD	8 125	11 121	10 622	
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 6,000 %, 25 mars 2027, USD	20 100	25 949	24 327	
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 6,875 %, 17 mars 2036, USD	9 450	11 464	10 631	
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 4,875 %, 16 avr. 2043, USD	19 915	20 931	17 055	
Turkiye Ithracat Kredi Bankasi A.S., 5,375 %, 24 oct. 2023, USD	6 125	7 524	8 079	
		76 989	70 714	2,1
Ukraine				
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,750 %, 1 ^{er} sept. 2024, USD	14 325	19 159	4 934	
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,750 %, 1 ^{er} sept. 2026, USD	18 525	24 445	5 975	
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,375 %, 25 sept. 2034, USD	15 950	20 488	4 940	
		64 092	15 849	0,5
Royaume-Uni				
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc., 4,125 %, 15 juin 2028, USD	6 415	7 839	7 583	
Barclays Plc., 7,125 %, perpétuelles, GBP	2 100	3 284	3 213	
Barclays Plc., 9,250 %, perpétuelles, GBP	2 100	3 281	3 200	
International Game Technology Plc., 5,250 %, 15 janv. 2029, USD	3 405	4 453	4 277	
Lloyds Banking Group Plc., 8,500 %, perpétuelles, GBP	3 550	5 721	5 557	
Virgin Media Secured Finance Plc., 5,500 %, 15 mai 2029, USD	9 750	13 201	11 696	
		37 779	35 526	1,1
Émirats arabes unis				
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dhabi, 3,125 %, 11 oct. 2027, USD	6 975	9 532	8 772	
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dhabi, 4,125 %, 11 oct. 2047, USD	18 725	27 796	21 896	
Obligations internationales du gouvernement de l'Émirat de Dubaï, 5,250 %, 30 janv. 2043, USD	8 981	11 443	11 256	
MDGH GMTN RSC Ltd., 4,500 %, 7 nov. 2028, USD	12 950	18 581	16 989	
		67 352	58 913	1,8
États-Unis				
ADT Security Corp., 4,875 %, 15 juill. 2032	3 815	5 400	4 328	
Albertsons Companies Inc./Safeway Inc., 4,875 %, 15 févr. 2030	1 440	2 026	1 763	
Albertsons Companies Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC, 5,875 %, 15 févr. 2028	7 380	10 514	9 511	
American Airlines Inc., 11,750 %, 15 juill. 2025	3 490	4 882	5 074	
American Airlines Inc., 7,250 %, 15 févr. 2028	4 285	5 799	5 649	
American Axle & Manufacturing Inc., 6,500 %, 1 ^{er} avr. 2027	6 105	7 869	7 681	
American Axle & Manufacturing Inc., 6,875 %, 1 ^{er} juill. 2028	2 500	3 310	3 101	
Antero Resources Corp., 7,625 %, 1 ^{er} févr. 2029	4 511	6 174	6 069	
Antero Resources Corp., 5,375 %, 1 ^{er} mars 2030	5 505	6 732	6 758	
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc., 5,750 %, 15 juill. 2027	6 155	7 775	7 834	
Avis Budget Finance Plc., 4,750 %, 30 janv. 2026, EUR	2 400	3 379	3 418	
Bath & Body Works Inc., 6,694 %, 15 janv. 2027	900	1 210	1 200	
Bath & Body Works Inc., 5,250 %, 1 ^{er} févr. 2028	3 825	5 079	4 822	
Bath & Body Works Inc., 6,625 %, 1 ^{er} oct. 2030	1 090	1 507	1 396	
Bath & Body Works Inc., 6,875 %, 1 ^{er} nov. 2035	1 575	2 121	1 912	
Bath & Body Works Inc., 6,750 %, 1 ^{er} juill. 2036	1 320	1 937	1 576	
Boyd Gaming Corp., 4,750 %, 1 ^{er} déc. 2027	2 320	2 801	2 915	
Boyd Gaming Corp., 4,750 %, 15 juin 2031	4 700	5 707	5 569	
Builders FirstSource Inc., 5,000 %, 1 ^{er} mars 2030	8 105	10 711	10 050	
Caesars Entertainment Inc., 6,250 %, 1 ^{er} juill. 2025	3 200	4 377	4 223	
Caesars Entertainment Inc., 7,000 %, 15 févr. 2030	8 800	11 991	11 718	
Calpine Corp., 5,250 %, 1 ^{er} juin 2026	1 200	1 585	1 537	
Calpine Corp., 5,000 %, 1 ^{er} févr. 2031	10 125	13 014	11 111	
Carnival Corp., 7,625 %, 1 ^{er} mars 2026	4 540	5 637	5 896	
Carnival Corp., 9,875 %, 1 ^{er} août 2027	4 980	7 048	6 878	
Carnival Corp., 6,000 %, 1 ^{er} mai 2029	3 865	4 679	4 576	
Carnival Holdings Bermuda Ltd., 10,375 %, 1 ^{er} mai 2028	5 215	7 221	7 563	
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,125 %, 1 ^{er} mai 2027	2 000	2 528	2 470	
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,375 %, 1 ^{er} juin 2029	11 420	15 103	13 692	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,500 %, 15 août 2030	12 965	16 926	14 317	
Chemours Co., 5,750 %, 15 nov. 2028	3 150	4 187	3 838	
Chemours Co., 4,625 %, 15 nov. 2029	3 175	3 962	3 558	
CHS/Community Health Systems Inc., 5,625 %, 15 mars 2027	3 530	4 584	4 126	
CHS/Community Health Systems Inc., 6,000 %, 15 janv. 2029	5 650	6 634	6 305	
Cinemark USA Inc., 5,875 %, 15 mars 2026	460	554	579	
Cinemark USA Inc., 5,250 %, 15 juill. 2028	9 440	11 282	11 013	
Clarivate Science Holdings Corp., 3,875 %, 1 ^{er} juill. 2028	6 080	7 315	7 148	
Cleveland-Cliffs Inc., 6,750 %, 15 mars 2026	2 975	3 880	3 986	
Cleveland-Cliffs Inc., 4,625 %, 1 ^{er} mars 2029	1 900	2 385	2 270	
Cloud Software Group Holdings Inc, 6,500 %, 31 mars 2029	5 710	6 492	6 742	
CNX Midstream Partners LP, 4,750 %, 15 avr. 2030	3 880	4 953	4 365	
CNX Resources Corp., 7,250 %, 14 mars 2027	730	934	958	
CNX Resources Corp., 6,000 %, 15 janv. 2029	650	838	799	
CNX Resources Corp., 7,375 %, 15 janv. 2031	6 450	8 396	8 323	
CommScope Inc., 6,000 %, 1 ^{er} mars 2026	3 590	4 866	4 438	
Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp., 7,375 %, 1 ^{er} févr. 2031	5 300	7 130	6 929	
CSC Holdings LLC, 5,500 %, 15 avr. 2027	10 300	13 921	11 372	
CSC Holdings LLC, 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2030	672	898	624	
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc., 5,875 %, 15 août 2027	8 340	10 719	10 019	
DISH DBS Corp., 5,875 %, 15 nov. 2024	3 325	3 867	3 858	
DISH DBS Corp., 5,750 %, 1 ^{er} déc. 2028	7 905	9 215	7 809	
DISH Network Corp., 11,750 %, 15 nov. 2027	5 550	7 169	7 184	
EnLink Midstream LLC, 6,500 %, 1 ^{er} sept. 2030	9 430	12 229	12 491	
Entegris Escrow Corp., 5,950 %, 15 juin 2030	3 935	4 752	5 002	
Entegris Inc., 3,625 %, 1 ^{er} mai 2029	2 080	2 621	2 377	
EQM Midstream Partners LP, 6,000 %, 1 ^{er} juill. 2025	419	573	549	
EQM Midstream Partners LP, 6,500 %, 1 ^{er} juill. 2027	3 420	4 489	4 473	
EQM Midstream Partners LP, 5,500 %, 15 juill. 2028	720	903	903	
EQM Midstream Partners LP, 4,750 %, 15 janv. 2031	4 700	5 699	5 461	
EQM Midstream Partners LP, 6,500 %, 15 juill. 2048	2 180	2 620	2 616	
Ford Motor Co., 7,450 %, 16 juill. 2031	1 525	2 091	2 155	
Ford Motor Credit Co. LLC, 4,687 %, 9 juin 2025	3 855	5 169	4 924	
Ford Motor Credit Co. LLC, 5,125 %, 16 juin 2025	2 330	3 214	3 005	
Ford Motor Credit Co. LLC, 4,542 %, 1 ^{er} août 2026	2 305	3 080	2 873	
Ford Motor Credit Co. LLC, 4,125 %, 17 août 2027	3 275	4 082	3 966	
Ford Motor Credit Co. LLC, 5,113 %, 3 mai 2029	11 420	14 162	14 045	
Ford Motor Credit Co. LLC, 7,350 %, 6 mars 2030	6 100	8 506	8 262	
Ford Motor Credit Co. LLC, 7,200 %, 10 juin 2030	2 200	2 963	2 944	
Ford Motor Credit Co. LLC, 4,000 %, 13 nov. 2030	2 225	2 790	2 522	
Goodyear Europe BV, 2,750 %, 15 août 2028, EUR	2 850	3 596	3 481	
Goodyear Tire & Rubber Company, 5,250 %, 30 avr. 2031	3 100	3 650	3 612	
Goodyear Tire & Rubber Company, 5,250 %, 15 juill. 2031	3 500	4 420	4 033	
Herc Holdings Inc., 5,500 %, 15 juill. 2027	6 150	8 214	7 814	
Hilton Domestic Operating Co. Inc., 3,625 %, 15 févr. 2032	10 750	13 580	11 887	
Howard Midstream Energy Partners LLC, 8,875 %, 15 juill. 2028	4 750	6 318	6 332	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp., 4,750 %, 15 sept. 2024	2 685	3 589	3 402	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp., 5,250 %, 15 mai 2027	2 160	2 685	2 471	
Imola Merger Corp., 4,750 %, 15 mai 2029	3 200	4 065	3 691	
Iron Mountain Inc., 4,875 %, 15 sept. 2027	870	1 175	1 090	
Iron Mountain Inc., 5,250 %, 15 mars 2028	2 430	3 311	3 013	
Iron Mountain Inc., 4,875 %, 15 sept. 2029	2 550	3 451	3 027	
Iron Mountain Inc., 5,250 %, 15 juill. 2030	3 320	4 415	3 967	
Level 3 Financing Inc., 4,250 %, 1 ^{er} juill. 2028	6 100	7 593	5 212	
Level 3 Financing Inc., 3,625 %, 15 janv. 2029	1 200	1 581	955	
Macy's Retail Holdings LLC., 6,700 %, 15 sept. 2028	1 600	2 307	1 982	
Macy's Retail Holdings LLC., 5,875 %, 1 ^{er} avr. 2029	4 920	6 012	5 955	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
Macy's Retail Holdings LLC., 6,125 %, 15 mars 2032	2 795	3 297	3 244	
Macy's Retail Holdings LLC., 6,700 %, 15 juill. 2034	2 650	2 991	2 875	
Medline Borrower LP, 3,875 %, 1 ^{er} avr. 2029	5 300	6 363	6 108	
Medline Borrower LP, 5,250 %, 1 ^{er} oct. 2029	1 215	1 533	1 398	
Mercer International Inc., 5,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	6 520	8 360	6 732	
MGM Resorts International, 5,500 %, 15 avr. 2027	8 411	10 892	10 687	
Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd., 6,500 %, 20 juin 2027	4 120	5 424	5 477	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 2,550 %, 5 déc. 2023, GBP	1 640	2 377	2 665	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 5,000 %, 15 oct. 2027	2 865	3 453	3 197	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 4,625 %, 1 ^{er} août 2029	5 595	7 018	5 610	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 3,500 %, 15 mars 2031	7 175	7 987	6 559	
Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,500 %, 15 août 2028	4 470	5 682	5 195	
Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,125 %, 15 déc. 2030	5 320	6 004	5 723	
Navient Corp., 6,125 %, 25 mars 2024	2 695	3 456	3 545	
Navient Corp., 5,875 %, 25 oct. 2024	2 475	3 489	3 225	
Navient Corp., 6,750 %, 15 juin 2026	500	591	639	
Newell Brands Inc., 6,000 %, 1 ^{er} avr. 2046	5 065	7 307	5 317	
Nordstrom Inc., 4,250 %, 1 ^{er} août 2031	7 645	8 511	7 908	
Northern Oil and Gas, Inc., 8,750 %, 15 juin 2031	5 500	7 250	7 168	
Novelis Corp., 4,750 %, 30 janv. 2030	6 500	8 618	7 661	
NRG Energy Inc., 3,375 %, 15 févr. 2029	2 000	2 112	2 169	
NRG Energy Inc., 5,250 %, 15 juin 2029	6 895	9 342	8 176	
NRG Energy Inc., 3,875 %, 15 févr. 2032	1 315	1 657	1 344	
Olin Corp., 5,625 %, 1 ^{er} août 2029	5 940	7 832	7 593	
OneMain Finance Corp., 6,625 %, 15 janv. 2028	8 674	11 789	10 850	
OneMain Finance Corp., 3,875 %, 15 sept. 2028	3 180	3 833	3 448	
OneMain Finance Corp., 5,375 %, 15 nov. 2029	2 300	2 601	2 593	
Open Text Holdings Inc., 4,125 %, 15 févr. 2030	3 615	4 358	4 060	
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer, 5,875 %, 1 ^{er} oct. 2028	5 720	7 430	6 961	
Pilgrim's Pride Corp., 5,875 %, 30 sept. 2027	665	896	871	
Pilgrim's Pride Corp., 4,250 %, 15 avr. 2031	6 225	8 032	7 080	
Pilgrim's Pride Corp., 3,500 %, 1 ^{er} mars 2032	1 350	1 738	1 416	
Post Holdings Inc., 5,750 %, 1 ^{er} mars 2027	2 060	2 652	2 667	
Post Holdings Inc., 5,500 %, 15 déc. 2029	7 000	9 035	8 569	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc., 5,750 %, 15 avr. 2026	3 640	5 199	4 738	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc., 6,250 %, 15 janv. 2028	1 750	2 127	2 175	
Range Resources Corp., 8,250 %, 15 janv. 2029	130	175	179	
Rockcliff Energy II LLC, 5,500 %, 15 oct. 2029	7 400	8 982	9 053	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 11,500 %, 1 ^{er} juin 2025	1 128	1 625	1 587	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 11,625 %, 15 août 2027	2 545	3 327	3 669	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 7,500 %, 15 oct. 2027	800	1 082	1 066	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,500 %, 1 ^{er} avr. 2028	3 710	4 562	4 588	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 9,250 %, 15 janv. 2029	6 500	9 019	9 182	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 7,250 %, 15 janv. 2030	2 970	4 020	3 989	
Sabre Global Inc., 9,250 %, 15 avr. 2025	404	557	500	
Seagate HDD Cayman, 8,250 %, 15 déc. 2029	1 810	2 487	2 507	
Seagate HDD Cayman, 4,125 %, 15 janv. 2031	1 605	1 923	1 744	
Seagate HDD Cayman, 9,625 %, 1 ^{er} déc. 2032	9 313	14 837	13 627	
Seagate HDD Cayman, 5,750 %, 1 ^{er} déc. 2034	1 135	1 365	1 336	
Sirius XM Radio Inc., 5,500 %, 1 ^{er} juill. 2029	5 700	7 556	6 819	
Sonic Automotive Inc., 4,625 %, 15 nov. 2029	350	401	389	
Sonic Automotive Inc., 4,875 %, 15 nov. 2031	5 515	6 849	6 003	
Southwestern Energy Co., 5,375 %, 1 ^{er} févr. 2029	2 750	3 334	3 434	
Southwestern Energy Co., 5,375 %, 15 mars 2030	4 000	4 884	4 950	
Spirit AeroSystems Inc., 7,500 %, 15 avr. 2025	3 535	4 799	4 633	
Spirit AeroSystems Inc., 9,375 %, 30 nov. 2029	3 665	5 261	5 204	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
Spirit Loyalty Cayman Ltd. / Spirit IP Cayman Ltd., 8,000 %, 20 sept. 2025	11 262	15 412	15 045	
Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp., 5,000 %, 1 ^{er} juin 2031	4 510	5 509	5 011	
Tempur Sealy International Inc., 4,000 %, 15 avr. 2029	6 475	8 087	7 435	
Tenet Healthcare Corp., 4,250 %, 1 ^{er} juin 2029	8 235	9 949	9 866	
Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 15 juin 2030	585	741	765	
Tenet Healthcare Corp., 6,750 %, 15 mai 2031	7 400	10 098	9 839	
TerraForm Power Operating LLC, 5,000 %, 31 janv. 2028	365	466	446	
TerraForm Power Operating LLC, 4,750 %, 15 janv. 2030	7 275	9 750	8 514	
TransDigm Inc., 6,250 %, 15 mars 2026	11 075	15 000	14 613	
TransDigm Inc., 5,500 %, 15 nov. 2027	1 358	1 808	1 699	
TransDigm Inc., 4,875 %, 1 ^{er} mai 2029	2 185	2 729	2 589	
Travel + Leisure Co., 6,625 %, 31 juill. 2026	4 950	6 820	6 514	
Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	5 950	7 031	6 558	
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,250 %, 15 févr. 2027	20 200	24 847	24 891	
Venture Global LNG Inc., 8,125 %, 1 ^{er} juin 2028	4 750	6 420	6 398	
Venture Global LNG Inc., 8,375 %, 1 ^{er} juin 2031	5 750	7 755	7 690	
Vistra Operations Co. LLC, 5,500 %, 1 ^{er} sept. 2026	1 596	2 090	2 036	
Vistra Operations Co. LLC, 5,000 %, 31 juill. 2027	1 480	2 024	1 837	
Vistra Operations Co. LLC, 4,375 %, 1 ^{er} mai 2029	4 450	5 408	5 169	
Williams Scotsman International Inc., 6,125 %, 15 juin 2025	4 170	5 663	5 490	
Williams Scotsman International Inc., 4,625 %, 15 août 2028	1 450	1 847	1 758	
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp., 7,125 %, 15 févr. 2031	3 700	4 985	4 876	
		901 848	850 483	25,7
Uruguay				
Obligations internationales du gouvernement de l'Uruguay, 7,625 %, 21 mars 2036, USD	12 675	22 161	20 760	
Obligations internationales du gouvernement de l'Uruguay, 5,100 %, 18 juin 2050, USD	9 825	14 754	13 022	
		36 915	33 782	1,0
Venezuela				
Petroleos de Venezuela S.A., 6,000 %, 15 nov. 2026, USD	7 250	2 326	334	
Obligations internationales du gouvernement du Venezuela, 7,650 %, 21 avr. 2025, USD	12 895	7 417	1 495	
Obligations internationales du gouvernement du Venezuela, 7,000 %, 31 mars 2038, USD	30 855	16 349	3 623	
		26 092	5 452	0,2
Vietnam				
Obligations internationales du gouvernement du Vietnam, 4,800 %, 19 nov. 2024, USD	7 000	9 027	9 110	
		9 027	9 110	0,3
Zambie				
Obligations internationales du gouvernement de la Zambie, 8,970 %, 30 juill. 2027, USD	2 850	3 129	2 182	
		3 129	2 182	0,1
TOTAL DES OBLIGATIONS		3 394 209	2 930 735	88,6
PLACEMENTS À COURT TERME[†]		85 128	85 128	2,6
TOTAL DES PLACEMENTS		3 700 282	3 220 396	97,4
PERTE LATENTE SUR LES SWAPS SUR DÉFAILLANCE (ANNEXE A)		(192)	(363)	–
GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE B)		–	48 437	1,5
PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE B)		–	(4 802)	(0,1)
TOTAL DU PORTEFEUILLE		3 700 090	3 263 668	98,8
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			41 427	1,2
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			3 305 095	100,0



Le 30 juin 2023

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	(9 800)	USD	À verser	5,00	20 juin 2028	SG Americas Securites	A	(192)	(363)	–
TOTAL DES SWAPS SUR DÉFAILLANCE								(192)	(363)	–

Les contreparties aux contrats de swaps ci-dessus détiennent 3 500 \$ de bons du Trésor du Canada en garantie.

ANNEXE B

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 31 623 CAD, vente 23 050 USD à 1,3246	5 juill. 2023	1 089
Achat 79 414 CAD, vente 58 127 USD à 1,3246	7 juill. 2023	2 418
Achat 67 481 CAD, vente 49 227 USD à 1,3245	10 juill. 2023	2 277
Achat 62 454 CAD, vente 46 464 USD à 1,3245	10 juill. 2023	910
Achat 2 685 CAD, vente 2 000 USD à 1,3245	10 juill. 2023	36
Achat 64 371 CAD, vente 46 960 USD à 1,3245	11 juill. 2023	2 172
Achat 6 011 CAD, vente 4 500 USD à 1,3245	11 juill. 2023	50
Achat 3 524 CAD, vente 2 367 EUR à 1,4462	12 juill. 2023	101
Achat 437 EUR, vente 628 CAD à 1,4462	12 juill. 2023	5
Achat 28 071 CAD, vente 20 620 USD à 1,3245	13 juill. 2023	760
Achat 29 222 CAD, vente 21 264 USD à 1,3245	14 juill. 2023	1 058
Achat 137 029 CAD, vente 101 899 USD à 1,3245	14 juill. 2023	2 068
Achat 3 983 CAD, vente 3 000 USD à 1,3245	14 juill. 2023	9
Achat 92 331 CAD, vente 67 525 USD à 1,3244	17 juill. 2023	2 901
Achat 1 797 CAD, vente 1 347 USD à 1,3244	17 juill. 2023	12
Achat 121 CAD, vente 90 USD à 1,3244	17 juill. 2023	1
Achat 120 263 CAD, vente 87 986 USD à 1,3244	18 juill. 2023	3 736
Achat 37 563 CAD, vente 27 625 USD à 1,3244	19 juill. 2023	977
Achat 8 987 CAD, vente 6 731 USD à 1,3244	19 juill. 2023	72
Achat 13 280 CAD, vente 9 800 USD à 1,3243	20 juill. 2023	301
Achat 8 095 CAD, vente 6 000 USD à 1,3243	20 juill. 2023	149
Achat 76 931 CAD, vente 56 967 USD à 1,3243	21 juill. 2023	1 488
Achat 47 028 CAD, vente 34 817 USD à 1,3243	21 juill. 2023	919
Achat 17 400 CAD, vente 12 970 USD à 1,3242	24 juill. 2023	224
Achat 1 540 USD, vente 2 027 CAD à 1,3242	25 juill. 2023	13
Achat 78 653 CAD, vente 58 460 USD à 1,3242	26 juill. 2023	1 240
Achat 2 916 CAD, vente 1 973 EUR à 1,4469	26 juill. 2023	60
Achat 436 EUR, vente 627 CAD à 1,4469	26 juill. 2023	4
Achat 135 898 CAD, vente 101 231 USD à 1,3242	27 juill. 2023	1 849
Achat 128 871 CAD, vente 96 504 USD à 1,3242	28 juill. 2023	1 083
Achat 16 483 CAD, vente 11 310 EUR à 1,4470	28 juill. 2023	116
Achat 57 711 CAD, vente 43 300 USD à 1,3241	31 juill. 2023	377
Achat 3 958 CAD, vente 29 675 SEK à 0,1230	1 ^{er} août 2023	309
Achat 59 502 CAD, vente 44 363 USD à 1,3241	2 août 2023	762
Achat 430 CAD, vente 290 EUR à 1,4473	2 août 2023	9
Achat 60 780 CAD, vente 45 064 USD à 1,3241	2 août 2023	1 112
Achat 680 EUR, vente 981 CAD à 1,4473	2 août 2023	3
Achat 6 379 USD, vente 8 442 CAD à 1,3241	2 août 2023	5
Achat 1 673 USD, vente 2 207 CAD à 1,3241	2 août 2023	8
Achat 87 575 CAD, vente 64 833 USD à 1,3240	3 août 2023	1 733

ANNEXE B (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 4 410 CAD, vente 2 607 GBP à 1,6819	3 août 2023	25
Achat 46 990 CAD, vente 34 577 USD à 1,3239	9 août 2023	1 212
Achat 45 355 CAD, vente 33 517 USD à 1,3239	11 août 2023	982
Achat 38 182 CAD, vente 28 597 USD à 1,3239	11 août 2023	323
Achat 6 759 CAD, vente 5 000 USD à 1,3239	11 août 2023	139
Achat 62 462 CAD, vente 46 200 USD à 1,3238	14 août 2023	1 301
Achat 27 540 CAD, vente 20 248 USD à 1,3238	15 août 2023	736
Achat 8 186 CAD, vente 6 100 USD à 1,3238	15 août 2023	110
Achat 45 604 CAD, vente 33 600 USD à 1,3238	16 août 2023	1 125
Achat 1 162 CAD, vente 685 GBP à 1,6816	17 août 2023	9
Achat 334 USD, vente 440 CAD à 1,3237	17 août 2023	2
Achat 45 991 CAD, vente 34 458 USD à 1,3237	18 août 2023	378
Achat 58 863 CAD, vente 43 369 USD à 1,3237	18 août 2023	1 454
Achat 3 999 CAD, vente 3 000 USD à 1,3237	18 août 2023	27
Achat 1 498 CAD, vente 886 GBP à 1,6815	21 août 2023	7
Achat 15 905 CAD, vente 10 908 EUR à 1,4482	22 août 2023	108
Achat 12 EUR, vente 18 CAD à 1,4483	24 août 2023	–
Achat 32 122 CAD, vente 23 912 USD à 1,3236	25 août 2023	472
Achat 3 982 CAD, vente 3 000 USD à 1,3236	25 août 2023	11
Achat 123 611 CAD, vente 92 030 USD à 1,3235	28 août 2023	1 806
Achat 21 766 CAD, vente 16 170 USD à 1,3235	30 août 2023	365
Achat 3 845 CAD, vente 2 636 EUR à 1,4485	30 août 2023	26
Achat 28 334 CAD, vente 21 049 USD à 1,3235	31 août 2023	476
Achat 58 783 CAD, vente 43 198 USD à 1,3234	1 ^{er} sept. 2023	1 612
Achat 18 828 CAD, vente 14 126 USD à 1,3234	5 sept. 2023	134
Achat 14 389 CAD, vente 10 600 USD à 1,3233	7 sept. 2023	362
Achat 59 834 CAD, vente 44 664 USD à 1,3232	11 sept. 2023	732
Achat 33 014 CAD, vente 24 667 USD à 1,3232	12 sept. 2023	374
Achat 1 000 USD, vente 1 315 CAD à 1,3232	12 sept. 2023	9
Achat 108 991 MXN, vente 8 240 CAD à 0,0762	13 sept. 2023	68
Achat 18 086 CAD, vente 13 546 USD à 1,3232	13 sept. 2023	161
Achat 113 148 CAD, vente 84 939 USD à 1,3232	14 sept. 2023	757
Achat 53 563 CAD, vente 40 099 USD à 1,3232	15 sept. 2023	504
Achat 97 992 CAD, vente 73 908 USD à 1,3231	19 sept. 2023	204
Achat 928 USD, vente 1 228 CAD à 1,3231	20 sept. 2023	–
Achat 497 USD, vente 657 CAD à 1,3230	25 sept. 2023	1
Achat 16 743 CAD, vente 12 652 USD à 1,3226	10 oct. 2023	8
Achat 1 985 CAD, vente 1 500 USD à 1,3226	10 oct. 2023	1

48 437



Le 30 juin 2023

ANNEXE A (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 795 USD, vente 1 090 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(36)
Achat 1 705 USD, vente 2 320 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(61)
Achat 2 500 USD, vente 3 340 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(27)
Achat 50 USD, vente 68 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(1)
Achat 5 348 USD, vente 7 092 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(7)
Achat 12 652 USD, vente 16 768 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(8)
Achat 2 053 USD, vente 2 721 CAD à 1,3246	6 juill. 2023	(1)
Achat 290 USD, vente 388 CAD à 1,3246	7 juill. 2023	(3)
Achat 8 078 CAD, vente 4 831 GBP à 1,6823	7 juill. 2023	(50)
Achat 9 410 AUD, vente 8 530 CAD à 0,8826	10 juill. 2023	(226)
Achat 1 400 USD, vente 1 895 CAD à 1,3245	10 juill. 2023	(40)
Achat 5 000 USD, vente 6 748 CAD à 1,3245	10 juill. 2023	(125)
Achat 472 USD, vente 641 CAD à 1,3245	10 juill. 2023	(16)
Achat 9 062 AUD, vente 8 083 CAD à 0,8826	10 juill. 2023	(84)
Achat 4 000 USD, vente 5 351 CAD à 1,3245	10 juill. 2023	(52)
Achat 3 308 CAD, vente 2 500 USD à 1,3245	10 juill. 2023	(3)
Achat 16 258 CAD, vente 18 472 AUD à 0,8826	10 juill. 2023	(46)
Achat 9 225 CAD, vente 6 408 EUR à 1,4462	12 juill. 2023	(42)
Achat 33 USD, vente 45 CAD à 1,3245	14 juill. 2023	–
Achat 2 000 USD, vente 2 695 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(46)
Achat 1 500 USD, vente 2 043 CAD à 1,3243	21 juill. 2023	(56)
Achat 949 USD, vente 1 291 CAD à 1,3243	21 juill. 2023	(34)
Achat 8 300 USD, vente 11 036 CAD à 1,3243	21 juill. 2023	(44)
Achat 533 USD, vente 709 CAD à 1,3243	21 juill. 2023	(3)
Achat 3 029 USD, vente 4 033 CAD à 1,3242	24 juill. 2023	(21)
Achat 365 CAD, vente 277 USD à 1,3242	24 juill. 2023	(2)
Achat 1 292 CAD, vente 980 USD à 1,3242	24 juill. 2023	(7)
Achat 6 602 CAD, vente 5 000 USD à 1,3242	26 juill. 2023	(20)
Achat 11 310 EUR, vente 16 686 CAD à 1,4470	28 juill. 2023	(319)
Achat 1 570 USD, vente 2 112 CAD à 1,3242	28 juill. 2023	(32)
Achat 6 129 USD, vente 8 231 CAD à 1,3242	28 juill. 2023	(115)
Achat 445 USD, vente 599 CAD à 1,3242	28 juill. 2023	(9)
Achat 2 700 USD, vente 3 673 CAD à 1,3242	28 juill. 2023	(97)
Achat 487 USD, vente 651 CAD à 1,3242	28 juill. 2023	(6)
Achat 29 675 SEK, vente 3 855 CAD à 0,1230	1 ^{er} août 2023	(206)
Achat 2 000 USD, vente 2 692 CAD à 1,3241	2 août 2023	(43)
Achat 1 600 USD, vente 2 160 CAD à 1,3241	2 août 2023	(41)
Achat 2 365 USD, vente 3 177 CAD à 1,3241	2 août 2023	(45)
Achat 791 CAD, vente 600 USD à 1,3241	2 août 2023	(4)
Achat 2 200 USD, vente 2 940 CAD à 1,3239	11 août 2023	(27)
Achat 1 321 CAD, vente 1 000 USD à 1,3239	11 août 2023	(4)
Achat 10 908 EUR, vente 16 099 CAD à 1,4482	22 août 2023	(302)
Achat 2 035 USD, vente 2 767 CAD à 1,3235	28 août 2023	(73)
Achat 175 USD, vente 238 CAD à 1,3235	28 août 2023	(6)
Achat 5 438 CAD, vente 3 759 EUR à 1,4485	30 août 2023	(8)
Achat 507 316 INR, vente 8 184 CAD à 0,0161	8 sept. 2023	(24)
Achat 10 659 CAD, vente 8 100 USD à 1,3232	11 sept. 2023	(60)
Achat 1 862 CAD, vente 1 297 EUR à 1,4493	13 sept. 2023	(18)
Achat 66 664 SEK, vente 8 319 CAD à 0,1231	18 sept. 2023	(109)
Achat 39 664 CAD, vente 29 988 USD à 1,3231	20 sept. 2023	(13)
Achat 27 337 CAD, vente 20 738 USD à 1,3230	21 sept. 2023	(101)
Achat 94 563 CAD, vente 71 480 USD à 1,3230	25 sept. 2023	(3)
Achat 690 CAD, vente 476 EUR à 1,4499	25 sept. 2023	–
Achat 19 209 CAD, vente 14 606 USD à 1,3229	26 sept. 2023	(115)
Achat 26 211 CAD, vente 19 915 USD à 1,3229	26 sept. 2023	(136)

ANNEXE A (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 107 773 CAD, vente 82 076 USD à 1,3229	27 sept. 2023	(808)
Achat 83 106 CAD, vente 63 232 USD à 1,3229	28 sept. 2023	(542)
Achat 2 701 CAD, vente 1 874 EUR à 1,4501	29 sept. 2023	(17)
Achat 81 221 CAD, vente 61 747 USD à 1,3228	3 oct. 2023	(458)
		(4 802)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE		43 635

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

Les contreparties aux contrats de change ci-dessus détiennent 315 \$ de bons du Trésor du Canada en garantie.

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

† Les placements à court terme, qui peuvent comprendre des bons du Trésor, des billets de trésorerie, des dépôts à terme et des billets à escompte, portent intérêt à des taux variant de 4,61 % à 5,03 % et viennent à échéance entre le 4 juillet 2023 et le 12 octobre 2023.



États de la situation financière (non audité)

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

(se reporter à la note 2 des notes annexes)	30 juin 2023	31 décembre 2022
ACTIF		
Placements, à la juste valeur	3 220 396 \$	3 141 491 \$
Trésorerie	1 064	714
Montant à recevoir de courtiers	3 772	443
Souscriptions à recevoir	523	1 027
Marge à recevoir	289	–
Gain latent sur les contrats de change	48 437	23 254
Dividendes à recevoir, intérêts courus et autres éléments d'actif	49 484	48 037
TOTAL DE L'ACTIF	3 323 965	3 214 966
PASSIF		
Montant à payer à des courtiers	10 022	–
Rachats à payer	3 019	234
Montant à payer sur les contrats de swaps ouverts	363	–
Perte latente sur les contrats de change	4 802	19 506
Distributions à payer	434	–
Créditeurs et charges à payer	230	257
TOTAL DU PASSIF, HORS ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	18 870	19 997
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (« VALEUR LIQUIDATIVE »)	3 305 095 \$	3 194 969 \$
Placements, au coût	3 700 090 \$	3 608 432 \$
VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	74 263 \$	80 914 \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	– \$
SÉRIE D	6 779 \$	6 542 \$
SÉRIE F	83 596 \$	94 461 \$
SÉRIE O	3 140 457 \$	3 013 052 \$
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	8,41 \$	8,34 \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	– \$
SÉRIE D	8,51 \$	8,45 \$
SÉRIE F	8,62 \$	8,55 \$
SÉRIE O	8,58 \$	8,51 \$

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	5 389 \$	– \$
Intérêts à distribuer	94 358	97 284
Revenu tiré des fiducies de placement	5 695	5 413
Revenus (pertes) sur les instruments dérivés	13 507	(69 625)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(9 459)	(68 544)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	26 771	(638 604)
TOTAL DU GAIN (PERTE) NET SUR LES PLACEMENTS ET LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	136 261	(674 076)
Autres revenus (pertes)	4	103
Revenu tiré de prêts de titres (se reporter à la note 7 des notes annexes)	543	395
Gain (perte) net sur les soldes en devises	(2 051)	949
TOTAL DES AUTRES REVENUS (PERTES)	(1 504)	1 447
TOTAL DES REVENUS (PERTES)	134 757	(672 629)
CHARGES (se reporter aux notes annexes – renseignements propres au fonds)		
Frais de gestion	948	1 244
Frais d'administration	356	400
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1	–
TPS/TVH	139	179
Coûts de transactions	10	14
Retenue d'impôt à la source	892	61
TOTAL DES CHARGES	2 346	1 898
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	132 411 \$	(674 527) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	2 594 \$	(19 428) \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	(456) \$
SÉRIE D	237 \$	(2 987) \$
SÉRIE F	3 324 \$	(20 120) \$
SÉRIE O	126 256 \$	(631 536) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	0,28 \$	(1,79) \$
SÉRIE CONSEILLERS	– \$	(0,98) \$
SÉRIE D	0,30 \$	(1,72) \$
SÉRIE F	0,32 \$	(1,82) \$
SÉRIE O	0,35 \$	(1,74) \$



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	132 411 \$	(674 527) \$
AJUSTEMENTS AUX FINS DU RAPPROCHEMENT DES ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Intérêts à distribuer	(2 197)	(473)
Dividendes autres qu'en trésorerie	–	–
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(3 652)	(3 647)
Perte (gain) nette réalisée sur les placements	9 459	68 544
Variation de la perte (gain) latente sur les placements	(26 771)	638 604
(Augmentation) diminution des débiteurs	(1 447)	(1 686)
Augmentation (diminution) des créditeurs	(27)	(90)
(Augmentation) diminution des comptes sur marge	(289)	–
Coût des placements acquis*	(1 467 690)	(1 787 360)
Produit de la vente et à l'échéance de placements*	1 379 115	1 717 550
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	18 912	(43 085)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	230 946	423 107
Trésorerie versée au rachat de parts rachetables*	(248 939)	(367 152)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(569)	(612)
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(18 562) \$	55 343 \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour la période	350	12 258
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture	714	2 316
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE	1 064 \$	14 574 \$
Intérêts reçus (payés) [†]	90 699 \$	89 540 \$
Revenu tiré des (versé aux) fiducies de placement ^{††}	1 737 \$	1 890 \$
Dividendes reçus (payés) ^{†‡}	4 581 \$	– \$

* 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	80 914 \$	118 092 \$	– \$	5 139 \$	6 542 \$	27 440 \$	94 461 \$	108 498 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION)								
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	2 594	(19 428)	–	(456)	237	(2 987)	3 324	(20 120)
Frais de rachat anticipé	–	–	–	–	–	–	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	1 423	5 817	–	–	267	406	5 044	26 449
Réinvestissement des distributions								
aux porteurs de parts rachetables	1 634	1 796	–	39	178	330	1 934	1 953
Rachat de parts rachetables	(10 444)	(18 786)	–	(4 677)	(256)	(17 893)	(18 611)	(12 616)
AUGMENTATION (DIMINUTION)								
NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS								
SUR LES PARTS RACHETABLES	(7 387)	(11 173)	–	(4 638)	189	(17 157)	(11 633)	15 786
Distributions tirées du revenu net	(1 858)	(2 049)	–	(45)	(189)	(345)	(2 556)	(2 700)
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–	–	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX								
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(1 858)	(2 049)	–	(45)	(189)	(345)	(2 556)	(2 700)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE								
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	(6 651)	(32 650)	–	(5 139)	237	(20 489)	(10 865)	(7 034)
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	74 263 \$	85 442 \$	– \$	– \$	6 779 \$	6 951 \$	83 596 \$	101 464 \$

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	3 013 052 \$	3 666 270 \$	3 194 969 \$	3 925 439 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION)				
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	126 256	(631 536)	132 411	(674 527)
Frais de rachat anticipé	–	–	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	224 732	416 262	231 466	448 934
Réinvestissement des distributions				
aux porteurs de parts rachetables	104 195	101 615	107 941	105 733
Rachat de parts rachetables	(223 437)	(339 112)	(252 748)	(393 084)
AUGMENTATION (DIMINUTION)				
NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS				
SUR LES PARTS RACHETABLES	105 490	178 765	86 659	161 583
Distributions tirées du revenu net	(104 341)	(101 776)	(108 944)	(106 915)
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX				
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(104 341)	(101 776)	(108 944)	(106 915)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE				
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	127 405	(554 547)	110 126	(619 859)
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	3 140 457 \$	3 111 723 \$	3 305 095 \$	3 305 580 \$



Le 30 juin 2023

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

Le fonds a pour objectif de placement de réaliser un rendement global supérieur à la moyenne composé d'un revenu d'intérêts et d'une croissance du capital en investissant dans des titres de créance à rendement élevé d'États ou de sociétés du monde entier.

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

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

Risque de crédit (%)

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

Notation	30 juin 2023	31 décembre 2022
AAA	1,0	1,2
AA	3,6	3,7
A	7,3	5,6
BBB	25,1	26,9
BB	42,8	41,0
B	15,0	16,1
CCC	3,3	3,8
D	1,5	0,7
Sans notation	0,4	1,0
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	26,3	26,0
Canada	7,7	7,5
Fonds sous-jacents	5,6	7,2
Mexique	3,3	3,4
République dominicaine	2,2	2,1
Oman	2,1	2,2
Turquie	2,1	2,2
Brésil	2,0	1,9
Afrique du Sud	2,0	1,9
Colombie	2,0	2,0
Indonésie	1,9	2,1
Émirats arabes unis	1,8	1,7
Arabie saoudite	1,7	1,8
Qatar	1,7	1,8

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

Répartition des placements	30 juin 2023	31 décembre 2022
Pérou	1,5	1,6
Panama	1,5	1,5
Égypte	1,5	2,0
Nigéria	1,4	1,3
Philippines	1,3	1,2
Bahreïn	1,3	1,4
Kazakhstan	1,3	1,3
Pays-Bas	1,2	1,1
Chili	1,1	1,1
Uruguay	1,0	1,0
Autres pays	19,3	18,7
Trésorerie/Autres	5,2	4,0
Total	100,0	100,0

Risque de taux d'intérêt (%)

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

Durée	30 juin 2023	31 décembre 2022
Moins de un an	2,9	1,8
1 an à 5 ans	30,4	30,4
5 ans à 10 ans	32,2	32,8
Plus de 10 ans	34,5	35,0
Total	100,0	100,0

En date du 30 juin 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, et que toutes les autres variables avaient été constantes, la valeur liquidative du fonds aurait pu diminuer ou augmenter d'environ 4,6 % (5,1 % 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.



Le 30 juin 2023

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

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

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	20 304	–	–	20 304
Fonds sous-jacents	184 229	–	–	184 229
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	2 930 735	–	2 930 735
Placements à court terme	–	85 128	–	85 128
Instruments dérivés – actifs	–	48 437	–	48 437
Instruments dérivés – passifs	–	(5 165)	–	(5 165)
Total des instruments financiers	204 533	3 059 135	–	3 263 668
% du total du portefeuille	6,3	93,7	–	100,0

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	25 078	–	–	25 078
Fonds sous-jacents	230 314	–	–	230 314
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	2 816 478	–	2 816 478
Placements à court terme	–	69 621	–	69 621
Instruments dérivés – actifs	–	23 254	–	23 254
Instruments dérivés – passifs	–	(19 506)	–	(19 506)
Total des instruments financiers	255 392	2 889 847	–	3 145 239
% du total du portefeuille	8,1	91,9	–	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	1,50 %	0,05 %
Série Conseillers	1,50 %	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 parrainés en pourcentage de la valeur liquidative (« VL ») et en pourcentage de la valeur liquidative des fonds parrainés (« Participation »). Tous les fonds parrainés sont établis au Canada et y exercent leurs activités.

	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	VL	Participation	VL	Participation
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay	3,8	9,5	3,9	8,7

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

	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	VL	Participation	VL	Participation
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	–	–	1,2	0,1
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	–	–	0,2	–
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	1,1	0,2	1,2	0,2
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	–	–	0,2	–
VanEck J.P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	0,6	0,5	0,7	0,5

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	369 515
Pertes autres qu'en capital	–



Le 30 juin 2023

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	9 701	11 518
Nombre de parts émises	168	627
Nombre de parts réinvesties	194	204
Nombre de parts rachetées	(1 228)	(2 012)
Nombre de parts à la clôture	8 835	10 337

Série Conseillers

Nombre de parts à l'ouverture	–	504
Nombre de parts émises	–	1
Nombre de parts réinvesties	–	4
Nombre de parts rachetées	–	(509)
Nombre de parts à la clôture	–	–

Série D

Nombre de parts à l'ouverture	774	2 643
Nombre de parts émises	31	40
Nombre de parts réinvesties	21	36
Nombre de parts rachetées	(30)	(1 889)
Nombre de parts à la clôture	796	830

Série F

Nombre de parts à l'ouverture	11 046	10 320
Nombre de parts émises	581	2 767
Nombre de parts réinvesties	224	217
Nombre de parts rachetées	(2 150)	(1 331)
Nombre de parts à la clôture	9 701	11 973

Série O

Nombre de parts à l'ouverture	353 954	350 279
Nombre de parts émises	25 909	43 392
Nombre de parts réinvesties	12 150	11 270
Nombre de parts rachetées	(25 866)	(36 106)
Nombre de parts à la clôture	366 147	368 835

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	10	100	14	100
Commissions des courtiers liés*	–	–	–	–
Ententes sur les commissions†	–	–	–	–

* Se reporter à la note 8 des notes annexes.

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

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

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	309 127	308 755
Juste valeur de la garantie reçue	315 312	314 933

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	735	100	603	100
RBC SI (payé)	(180)	(24)	(150)	(25)
Impôt retenu à la source	(12)	(2)	(58)	(10)
Revenu du fonds	543	74	395	65

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

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Fonds équilibré de croissance et de revenu RBC	3,0	3,0
Portefeuille prudence d'obligations RBC	1,0	1,0
Fonds prudent de croissance et de revenu RBC	0,5	0,5
Portefeuille d'obligations essentielles RBC	4,1	5,4
Portefeuille d'obligations essentielles plus RBC	3,7	3,9
Fonds mondial de croissance et de revenu RBC	1,0	1,0
Solution de versement géré RBC	3,5	3,9
Solution de versement géré RBC – Évolué	9,3	9,8
Solution de versement géré RBC – Évolué Plus	5,6	5,4
Portefeuille de retraite 2020 RBC	0,1	0,1
Portefeuille de retraite 2025 RBC	0,1	0,1
Portefeuille de retraite 2030 RBC	0,2	0,2
Portefeuille de retraite 2035 RBC	0,2	0,2
Portefeuille de retraite 2040 RBC	0,2	0,2
Portefeuille de retraite 2045 RBC	0,1	0,1
Portefeuille de retraite 2050 RBC	0,2	0,2
Portefeuille de retraite 2055 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2060 RBC	–	–



Le 30 juin 2023

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Solution de revenu de retraite RBC	0,1	0,1
Portefeuille équilibré sélect RBC	14,5	12,0
Portefeuille équilibré choix sélect RBC	–	–
Portefeuille prudence choix sélect RBC	0,1	0,1
Portefeuille de croissance choix sélect RBC	0,1	0,1
Portefeuille prudence sélect RBC	32,7	32,2
Portefeuille prudence élevée sélect RBC	7,9	8,0
Fonds stratégique d'obligations à revenu RBC	6,5	6,3
Total	94,7	93,8

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

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

30 juin 2023	Actif	Passif
Montants bruts – actifs (passifs)	48 437	(5 165)
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	48 437	(5 165)
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	(4 797)	4 797
Montant donné (reçu) en garantie	(10 647)	363
Montant net	32 993	(5)

31 décembre 2022	Actif	Passif
Montants bruts – actifs (passifs)	23 254	(19 506)
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	23 254	(19 506)
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	(10 925)	10 925
Montant donné (reçu) en garantie	(3 274)	2 088
Montant net	9 055	(6 493)

Le 30 juin 2023

1. Les fonds

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Période

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

3. Résumé des principales méthodes comptables

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

Classement et évaluation des actifs et des passifs

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

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

Compensation des actifs et des passifs financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

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

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

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

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

Opérations en nature et échanges entre les séries

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

4. Jugements et estimations comptables critiques

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

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

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

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

5. Risque lié aux instruments financiers et gestion du capital

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

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

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

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

Risque de liquidité

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

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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

Risque de taux d'intérêt

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

Le 30 juin 2023

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

Risque de change

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

Autre risque de prix

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

6. Impôt

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

7. Revenu tiré de prêts de titres

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

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

Gestionnaire et gestionnaire de portefeuille

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

Sous-conseillers

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay*

Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada)*

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

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

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

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

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

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

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

Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay*

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

Fonds d'obligations mondiales convertibles BlueBay (Canada)*

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

Le 30 juin 2023

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

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.

Le 30 juin 2023

Courtiers

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

Agent de prêt de titres

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

Administrateur d'hypothèques

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

Autres opérations entre parties liées

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

Opérations entre parties liées

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

Opérations entre fonds

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

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

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

9. Changements dans la présentation des états financiers

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

10. Révision des données comparatives

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