

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 DE SOCIÉTÉS RBC

Le 30 juin 2023

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS				
Canada				
Element Fleet Management Corp., 6,210 % – série C, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	9 000	222	223	
Element Fleet Management Corp., 5,903 % – série E, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	2 500	62	62	
Banque Nationale du Canada, 3,839 % – série 32, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	4 000	99	67	
Pembina Pipeline Corp., 4,684 % – série 19, à dividende cumulatif, actions privilégiées à taux variable	60 475	1 394	1 274	
La Banque Toronto-Dominion, 5,747 % – série 18, à dividende non cumulatif, actions privilégiées à taux variable	15 025	376	314	
		2 153	1 940	–
États-Unis				
Unit Corp.	173 590	1 828	11 011	
		1 828	11 011	0,1
TOTAL DES ACTIONS		3 981	12 951	0,1
FONDS SOUS-JACENTS				
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay, série O*	28 543 941	303 559	254 656	
iShares EUR Corp. Bond 1-5yr UCITS ETF	2 168 211	309 003	320 952	
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	58 000	5 675	5 768	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O*	34 970 779	386 797	313 195	
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	345 688	49 556	39 631	
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	47 500	5 701	5 791	
VanEck J. P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	298 000	10 077	10 090	
Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF	1 849 060	213 052	193 587	
Vanguard Long-Term Corporate Bond ETF	1 964 970	229 335	204 317	
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	2 961 200	302 954	296 803	
TOTAL DES FONDS SOUS-JACENTS		1 815 709	1 644 790	13,0
	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
OBLIGATIONS				
Angola				
Obligations internationales du gouvernement de l'Angola, 9,375 %, 8 mai 2048, USD	8 525	9 806	8 989	
Obligations internationales du gouvernement de l'Angola, 8,250 %, 9 mai 2028, USD	5 725	7 407	6 750	
		17 213	15 739	0,1
Argentine				
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 1,000 %, 9 juill. 2029, USD	656	746	284	
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 0,500 %, 9 juill. 2030, USD	1 593	1 587	705	
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 1,500 %, 9 juill. 2035, USD	21 047	15 233	8 402	
Province de Santa Fe, 6,900 %, 1 ^{er} nov. 2027, USD	1 450	1 889	1 543	
Provincia de Buenos Aires, obligations du gouvernement, 5,250 %, 1 ^{er} sept. 2037, USD	705	848	357	
Provincia de Cordoba, 6,875 %, 10 déc. 2025, USD	1 230	1 675	1 236	
Provincia de Mendoza, Argentine, 5,750 %, 19 mars 2029, USD	1 708	2 157	1 782	
		24 135	14 309	0,1



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Arménie				
Obligations internationales de la République d'Arménie, 7,150 %, 26 mars 2025, USD	1 760	2 446	2 361	
Obligations internationales de la République d'Arménie, 3,950 %, 26 sept. 2029, USD	3 844	4 555	4 247	
		7 001	6 608	0,1
Australie				
AusNet Services Holdings Pty Ltd., 1,625 %, 11 mars 2081, EUR	2 500	3 810	3 085	
Obligations du gouvernement de l'Australie, 1,000 %, 21 déc. 2030, AUD	3 000	2 783	2 145	
		6 593	5 230	–
Autriche				
UNIQA Insurance Group AG, 2,375 %, 9 déc. 2041, EUR	2 500	3 597	2 676	
		3 597	2 676	–
Azerbaïdjan				
Obligations internationales de la République du Azerbaïdjan, 4,750 %, 18 mars 2024, USD	1 454	1 912	1 907	
Southern Gas Corridor CJSC, 6,875 %, 24 mars 2026, USD	1 400	1 962	1 887	
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, 6,950 %, 18 mars 2030, USD	2 500	3 711	3 424	
		7 585	7 218	0,1
Bahreïn				
Obligations internationales du gouvernement du Bahreïn, 7,000 %, 12 oct. 2028, USD	8 475	11 388	11 521	
Obligations internationales du gouvernement du Bahreïn, 7,500 %, 20 sept. 2047, USD	8 945	11 477	10 832	
		22 865	22 353	0,2
Belgique				
FLUVIUS System Operator CVBA, 0,625 %, 24 nov. 2031, EUR	2 000	2 832	2 254	
FLUVIUS System Operator CVBA, 4,000 %, 6 juill. 2032, EUR	7 500	10 033	10 999	
		12 865	13 253	0,1
Brésil				
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social, 5,750 %, 26 sept. 2023, USD	2 025	2 834	2 679	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 6,000 %, 7 avr. 2026, USD	3 400	4 779	4 620	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 4,625 %, 13 janv. 2028, USD	10 350	13 644	13 332	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 5,625 %, 7 janv. 2041, USD	8 775	11 620	10 322	
Obligations internationales du gouvernement du Brésil, 4,750 %, 14 janv. 2050, USD	2 250	2 408	2 203	
		35 285	33 156	0,3
Canada				
407 International Inc., 4,450 %, 14 août 2031	3 850	3 825	3 706	
407 International Inc., 5,750 %, 14 févr. 2036	13 000	16 438	13 901	
407 International Inc., 4,450 %, 15 nov. 2041	5 000	5 448	4 867	
407 International Inc., 3,650 %, 8 sept. 2044	9 500	10 120	8 195	
407 International Inc., 3,600 %, 21 mai 2047	4 000	4 000	3 401	
407 International Inc., 2,840 %, 7 mars 2050	7 100	6 728	5 179	
Aéroports de Montréal, 5,670 %, 16 oct. 2037	7 500	9 703	8 305	
Aéroports de Montréal, 3,918 %, 12 juin 2045	1 700	1 700	1 541	
AIMCo Realty Investors LP, 2,195 %, 4 nov. 2026	2 000	2 000	1 818	
AIMCo Realty Investors LP, 3,367 %, 1 ^{er} juin 2027	8 000	8 224	7 510	
AIMCo Realty Investors LP, 3,043 %, 1 ^{er} juin 2028	2 300	2 300	2 106	
Air Canada, 4,625 %, 15 août 2029	7 575	7 289	6 866	
Algonquin Power & Utilities Corp., 5,250 %, 18 janv. 2082	10 190	9 771	8 075	
Algonquin Power Co., 2,850 %, 15 juill. 2031	3 500	3 544	2 916	
Alimentation Couche-Tard inc., 3,056 %, 26 juill. 2024	3 100	3 132	3 021	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,636 %, 21 avr. 2025	3 000	3 148	2 866	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 1,726 %, 12 févr. 2026	3 800	3 785	3 394	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,113 %, 8 avr. 2027	4 000	4 169	3 590	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,117 %, 21 févr. 2030	7 300	7 417	6 040	
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,095 %, 6 févr. 2032	2 600	2 603	2 029	
AltaGas Ltd., 4,400 %, 15 mars 2024	2 000	1 999	1 983	
AltaGas Ltd., 1,227 %, 18 mars 2024	3 000	3 000	2 910	
AltaGas Ltd., 3,840 %, 15 janv. 2025	4 000	4 143	3 889	
AltaGas Ltd., 2,157 %, 10 juin 2025	3 500	3 540	3 280	
AltaGas Ltd., 4,638 %, 15 mai 2026	1 000	1 000	979	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Canada (suite)				
AltaGas Ltd., 3,980 %, 4 oct. 2027	3 000	3 227	2 843	
AltaGas Ltd., 2,075 %, 30 mai 2028	1 250	1 250	1 080	
AltaGas Ltd., 4,500 %, 15 août 2044	5 500	6 151	4 704	
AltaGas Ltd., 5,250 %, 11 janv. 2082	5 905	5 779	4 708	
AltaGas Ltd., 7,350 %, 17 août 2082	4 285	4 292	4 124	
AltaLink LP, 4,872 %, 15 nov. 2040	6 500	7 785	6 711	
AltaLink LP, 4,462 %, 8 nov. 2041	4 000	4 836	3 939	
AltaLink LP, 3,717 %, 3 déc. 2046	7 000	7 354	6 146	
ARC Resources Ltd., 2,354 %, 10 mars 2026	6 400	6 473	5 894	
ARC Resources Ltd., 3,465 %, 10 mars 2031	1 750	1 750	1 537	
Banque de Montréal, 2,280 %, 29 juill. 2024	4 300	4 305	4 154	
Banque de Montréal, 2,370 %, 3 févr. 2025	9 500	9 421	9 033	
Banque de Montréal, 1,758 %, 10 mars 2026	9 500	9 524	8 667	
Banque de Montréal, 1,551 %, 28 mai 2026	5 000	5 000	4 503	
Banque de Montréal, 3,650 %, 1 ^{er} avr. 2027	3 700	3 647	3 502	
Banque de Montréal, 4,309 %, 1 ^{er} juin 2027	10 000	9 938	9 682	
Banque de Montréal, 4,709 %, 7 déc. 2027	6 000	6 033	5 884	
Banque de Montréal, 5,039 %, 29 mai 2028	11 700	11 700	11 636	
Banque de Montréal, 2,077 %, 17 juin 2030	2 000	2 036	1 859	
Banque de Montréal, 1,928 %, 22 juill. 2031	6 700	6 522	5 954	
Banque de Montréal, 6,534 %, 27 oct. 2032	2 000	2 000	2 058	
Banque de Montréal, 4,300 %, 26 nov. 2080	750	750	689	
Banque de Montréal, 5,625 %, 26 mai 2082	1 250	1 250	1 157	
Banque de Montréal, 7,325 %, 26 nov. 2082	580	580	570	
Banque de Montréal, 7,057 %, perpétuelles	1 750	1 750	1 705	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,490 %, 23 sept. 2024	9 000	9 025	8 671	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,950 %, 10 janv. 2025	18 800	18 547	17 801	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,160 %, 3 févr. 2025	13 600	13 845	12 888	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,500 %, 8 mai 2026	3 000	3 000	3 010	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,950 %, 8 mars 2027	4 250	4 219	3 931	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,400 %, 1 ^{er} nov. 2027	7 500	7 267	6 425	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,836 %, 3 juill. 2029	2 000	2 090	1 938	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,934 %, 3 mai 2032	10 000	9 625	9 347	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,679 %, 2 août 2033	8 000	7 999	7 972	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,588 %, 4 mai 2037, USD	27 598	34 347	31 539	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,700 %, 27 juill. 2081	1 000	1 000	724	
La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,023 %, 27 juill. 2082	1 700	1 700	1 649	
Baytex Energy Corp., 8,750 %, 1 ^{er} avr. 2027, USD	6 230	8 205	8 365	
Baytex Energy Corp., 8,500 %, 30 avr. 2030, USD	3 650	4 796	4 727	
bciMC Realty Corp., 3,000 %, 31 mars 2027	5 000	5 051	4 634	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 2,750 %, 29 janv. 2025	6 800	7 049	6 520	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,350 %, 12 mars 2025	3 600	3 595	3 477	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,550 %, 2 mars 2026	11 300	11 618	10 805	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 1,650 %, 16 août 2027	6 000	6 000	5 259	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 2,200 %, 29 mai 2028	850	849	749	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,550 %, 9 févr. 2030	5 000	4 937	4 869	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,000 %, 17 mars 2031	5 500	5 609	4 777	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 5,850 %, 10 nov. 2032	1 000	998	1 052	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 6,100 %, 16 mars 2035	3 510	4 158	3 755	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,750 %, 29 sept. 2044	6 000	6 246	5 597	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,350 %, 18 déc. 2045	10 200	10 186	8 951	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,500 %, 30 sept. 2050	8 600	8 124	6 434	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,050 %, 17 mars 2051	1 500	1 495	1 239	
BMW Canada Inc., 0,990 %, 14 janv. 2025	1 300	1 300	1 216	
BMW Canada Inc., 4,410 %, 10 févr. 2027	1 400	1 400	1 371	
British Columbia Ferry Services Inc., 5,581 %, 11 janv. 2038	3 000	4 007	3 320	
British Columbia Ferry Services Inc., 2,794 %, 15 oct. 2049	5 000	4 685	3 675	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,315 %, 22 févr. 2024	10 500	10 666	10 353	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Canada (suite)				
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,616 %, 14 nov. 2027	1 350	1 350	1 357	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,193 %, 11 sept. 2028	9 050	9 549	8 571	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 2,855 %, 1 ^{er} sept. 2032	3 750	3 717	3 034	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,439 %, 25 avr. 2034	1 000	1 000	990	
Brookfield Property Finance ULC, 3,930 %, 15 janv. 2027	700	700	595	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,752 %, 2 juin 2025	8 500	8 963	8 210	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,630 %, 15 janv. 2027	5 500	6 000	5 185	
Brookfield Renewable Partners ULC, 4,250 %, 15 janv. 2029	3 000	2 903	2 866	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,380 %, 15 janv. 2030	2 500	2 699	2 258	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,330 %, 13 août 2050	4 000	3 893	2 860	
Bruce Power LP, 3,969 %, 23 juin 2026	10 000	10 649	9 660	
Bruce Power LP, 4,700 %, 21 déc. 2027	1 200	1 200	1 181	
Bruce Power LP, 4,000 %, 21 juin 2030	9 700	10 671	9 115	
Bruce Power LP, 4,746 %, 21 juin 2049	3 000	3 569	2 812	
CAE Inc., 5,541 %, 12 juin 2028	2 200	2 200	2 205	
Calgary Airport Authority, 3,554 %, 7 oct. 2051	1 250	1 250	1 044	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,750 %, 7 mars 2025	3 500	3 421	3 341	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,000 %, 17 avr. 2025	12 200	12 231	11 460	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,100 %, 19 janv. 2026	16 600	16 442	14 926	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,700 %, 15 juill. 2026	3 000	2 998	2 702	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,250 %, 7 janv. 2027	8 500	8 482	7 690	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,950 %, 29 juin 2027	5 900	5 891	5 840	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,050 %, 7 oct. 2027	3 000	2 995	2 979	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,010 %, 21 juill. 2030	6 000	6 009	5 550	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,960 %, 21 avr. 2031	8 000	7 741	7 178	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,200 %, 7 avr. 2032	5 250	5 223	4 960	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,330 %, 20 janv. 2033	1 500	1 500	1 470	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,350 %, 20 avr. 2033	3 500	3 496	3 437	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,375 %, 28 oct. 2080	2 850	2 899	2 619	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,000 %, 28 janv. 2082	2 250	2 250	1 751	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,150 %, 28 juill. 2082	550	549	534	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,365 %, perpétuelles	2 000	2 000	1 965	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,000 %, 8 févr. 2029	7 000	7 205	6 459	
Canadian Natural Resources Ltd., 3,420 %, 1 ^{er} déc. 2026	9 000	9 613	8 522	
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,150 %, 13 mars 2029	3 800	3 792	3 478	
Banque canadienne de l'Ouest, 2,597 %, 6 sept. 2024	3 500	3 580	3 361	
Banque canadienne de l'Ouest, 2,606 %, 30 janv. 2025	1 500	1 537	1 422	
Banque canadienne de l'Ouest, 3,859 %, 21 avr. 2025	2 000	2 000	1 925	
Banque canadienne de l'Ouest, 1,926 %, 16 avr. 2026	3 500	3 500	3 152	
Banque canadienne de l'Ouest, 5,146 %, 2 sept. 2027	5 700	5 704	5 590	
Banque canadienne de l'Ouest, 1,818 %, 16 déc. 2027	8 500	8 449	7 219	
Capital Power Corp., 4,284 %, 18 sept. 2024	14 300	14 615	14 001	
Capital Power Corp., 7,950 %, 9 sept. 2082	6 350	6 352	6 221	
Énergie Cenovus Inc., 3,600 %, 10 mars 2027	6 500	6 564	6 186	
Central 1 Credit Union, 5,417 %, 29 sept. 2025	1 950	1 950	1 925	
Central 1 Credit Union, 4,648 %, 7 févr. 2028	1 700	1 700	1 619	
Central 1 Credit Union, 2,391 %, 30 juin 2031	2 000	2 000	1 754	
CGI inc., 2,100 %, 18 sept. 2028	2 300	2 292	1 996	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,556 %, 9 sept. 2024	5 700	5 700	5 555	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,546 %, 10 janv. 2025	3 000	3 147	2 903	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,055 %, 24 nov. 2025	3 000	3 194	2 899	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,456 %, 30 nov. 2026	1 500	1 500	1 365	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,848 %, 21 mai 2027	12 000	12 581	10 957	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,981 %, 4 mars 2030	1 500	1 500	1 299	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,400 %, 1 ^{er} mars 2033	3 400	3 400	3 391	
CNH Industriel Capital Canada Ltée, 1,500 %, 1 ^{er} oct. 2024	3 700	3 698	3 506	
Cogeco Communications inc., 2,991 %, 22 sept. 2031	2 500	2 363	2 108	
Cogeco Communications inc., 5,299 %, 16 févr. 2033	2 000	2 000	1 979	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Canada (suite)				
Fonds de placement immobilier Crombie, 4,800 %, 31 janv. 2025	3 500	3 847	3 422	
Fonds de placement immobilier Crombie, 3,917 %, 21 juin 2027	2 100	2 270	1 963	
Fonds de placement immobilier Crombie, 5,244 %, 28 sept. 2029	1 000	1 000	976	
Fonds de placement immobilier Crombie, 3,133 %, 12 août 2031	1 750	1 750	1 441	
CT Real Estate Investment Trust, 3,469 %, 16 juin 2027	6 000	5 988	5 547	
CT Real Estate Investment Trust, 3,865 %, 7 déc. 2027	2 000	2 181	1 861	
CT Real Estate Investment Trust, 3,029 %, 5 févr. 2029	3 000	3 000	2 632	
CT Real Estate Investment Trust, 2,371 %, 6 janv. 2031	5 000	4 994	3 969	
CU Inc., 4,085 %, 2 sept. 2044	3 000	3 426	2 764	
CU Inc., 2,963 %, 7 sept. 2049	13 500	11 835	10 082	
Daimler Truck Finance Canada Inc., 5,180 %, 19 sept. 2025	1 000	1 000	989	
Daimler Truck Finance Canada Inc., 2,460 %, 15 déc. 2026	2 000	2 000	1 811	
Dollarama inc., 1,871 %, 8 juill. 2026	4 500	4 518	4 094	
Dollarama inc., 1,505 %, 20 sept. 2027	4 700	4 589	4 079	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 1,662 %, 22 déc. 2025	4 500	4 524	4 065	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 3,968 %, 13 avr. 2026	1 000	1 000	950	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 2,539 %, 7 déc. 2026	2 500	2 500	2 248	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 2,057 %, 17 juin 2027	3 000	3 000	2 616	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, 5,383 %, 22 mars 2028	1 500	1 500	1 474	
Dream Summit Industrial LP, 2,150 %, 17 sept. 2025	4 000	4 041	3 685	
Dream Summit Industrial LP, 2,250 %, 12 janv. 2027	2 650	2 650	2 356	
Dream Summit Industrial LP, 2,440 %, 14 juill. 2028	5 500	5 066	4 734	
Fiducie cartes de crédit Eagle, 4,783 %, 17 juill. 2027	1 000	1 000	985	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 2,024 %, 24 sept. 2031	1 100	1 100	974	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 5,503 %, 13 janv. 2033	2 000	2 000	1 965	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 3,625 %, 17 avr. 2081	1 000	1 000	772	
Enbridge Gas Inc., 3,310 %, 11 sept. 2025	1 700	1 735	1 632	
Enbridge Gas Inc., 3,190 %, 17 sept. 2025	8 000	8 175	7 659	
Enbridge Gas Inc., 2,810 %, 1 ^{er} juin 2026	2 750	2 771	2 591	
Enbridge Gas Inc., 4,150 %, 17 août 2032	850	847	820	
Enbridge Gas Inc., 5,210 %, 25 févr. 2036	4 600	5 572	4 791	
Enbridge Gas Inc., 5,460 %, 11 sept. 2036	2 000	2 448	2 138	
Enbridge Gas Inc., 6,050 %, 2 sept. 2038	3 500	4 416	3 997	
Enbridge Gas Inc., 4,880 %, 21 juin 2041	6 700	7 954	6 820	
Enbridge Gas Inc., 4,200 %, 2 juin 2044	1 200	1 258	1 117	
Enbridge Gas Inc., 4,000 %, 22 août 2044	7 500	7 723	6 778	
Enbridge Gas Inc., 3,010 %, 9 août 2049	4 000	3 969	2 997	
Enbridge Gas Inc., 3,650 %, 1 ^{er} avr. 2050	6 400	6 728	5 398	
Enbridge Inc., 3,950 %, 19 nov. 2024	8 000	8 478	7 820	
Enbridge Inc., 2,440 %, 2 juin 2025	2 200	2 199	2 080	
Enbridge Inc., 3,200 %, 8 juin 2027	7 200	7 458	6 710	
Enbridge Inc., 5,700 %, 9 nov. 2027	500	500	509	
Enbridge Inc., 2,990 %, 3 oct. 2029	11 600	11 178	10 312	
Enbridge Inc., 3,100 %, 21 sept. 2033	1 000	998	830	
Enbridge Inc., 5,570 %, 14 nov. 2035	2 620	2 892	2 608	
Enbridge Inc., 4,570 %, 11 mars 2044	11 400	11 420	10 047	
Enbridge Inc., 5,500 %, 15 juill. 2077, USD	4 625	5 559	5 464	
Enbridge Inc., 5,375 %, 27 sept. 2077	5 200	5 079	4 769	
Enbridge Inc., 6,250 %, 1 ^{er} mars 2078, USD	1 100	1 109	1 343	
Enbridge Inc., 5,000 %, 19 janv. 2082	2 000	2 000	1 671	
Enbridge Inc., 7,375 %, 15 janv. 2083, USD	3 875	5 142	5 047	
Pipelines Enbridge Inc., 3,450 %, 29 sept. 2025	2 500	2 699	2 398	
Pipelines Enbridge Inc., 3,000 %, 10 août 2026	5 000	5 010	4 695	
Pipelines Enbridge Inc., 3,520 %, 22 févr. 2029	18 600	19 370	17 243	
Pipelines Enbridge Inc., 4,130 %, 9 août 2046	6 200	6 364	5 135	
Pipelines Enbridge Inc., 4,330 %, 22 févr. 2049	2 000	2 152	1 692	
Pipelines Enbridge Inc., 4,200 %, 12 mai 2051	3 500	3 612	2 878	
Enerflex Ltd., 9,000 %, 15 oct. 2027, USD	4 850	6 250	6 258	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Canada (suite)				
EPCOR Utilities Inc., 2,411 %, 30 juin 2031	4 500	4 203	3 855	
EPCOR Utilities Inc., 5,650 %, 16 nov. 2035	4 000	4 969	4 323	
EPCOR Utilities Inc., 4,550 %, 28 févr. 2042	6 500	7 044	6 408	
EPCOR Utilities Inc., 3,106 %, 8 juill. 2049	1 000	958	771	
Banque Équitable, 1,983 %, 9 mai 2024	4 750	4 743	4 582	
Banque Équitable, 3,362 %, 2 mars 2026	5 800	5 598	5 386	
Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,700 %, 16 déc. 2026	6 000	6 469	5 776	
Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,250 %, 6 déc. 2027	6 000	6 000	5 648	
Fairfax Financial Holdings Ltd., 2,750 %, 29 mars 2028, EUR	8 000	12 441	10 419	
Fairfax Financial Holdings Ltd., 3,950 %, 3 mars 2031	3 000	3 007	2 607	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,093 %, 21 janv. 2026	7 000	7 000	6 292	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,587 %, 10 sept. 2026	1 300	1 300	1 164	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 4,407 %, 19 mai 2027	5 500	5 483	5 341	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,856 %, 26 mai 2030	3 500	3 500	3 303	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,992 %, 28 mai 2031	4 500	4 500	4 021	
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 5,035 %, 23 août 2032	3 000	3 000	2 912	
Fonds de placement immobilier First Capital, 4,790 %, 30 août 2024	3 000	3 206	2 939	
Fonds de placement immobilier First Capital, 4,323 %, 31 juill. 2025	1 000	966	962	
Fonds de placement immobilier First Capital, 3,604 %, 6 mai 2026	1 500	1 400	1 401	
Fonds de placement immobilier First Capital, 3,456 %, 22 janv. 2027	500	458	454	
Société Financière First National, 3,582 %, 25 nov. 2024	3 750	3 825	3 586	
Société Financière First National, 2,961 %, 17 nov. 2025	3 250	3 302	2 979	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,777 %, 15 sept. 2025	4 450	4 481	4 441	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,000 %, 10 févr. 2026	3 625	3 625	3 615	
Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,375 %, 12 mai 2026	4 525	4 525	4 542	
Fortified Trust, 4,419 %, 23 déc. 2027	2 100	2 100	2 032	
Fortis Inc., 2,180 %, 15 mai 2028	2 400	2 292	2 127	
Fortis Inc., 4,431 %, 31 mai 2029	2 500	2 500	2 442	
FortisAlberta Inc., 4,110 %, 29 sept. 2044	6 000	6 603	5 528	
FortisAlberta Inc., 3,672 %, 9 sept. 2047	7 000	7 116	5 987	
FortisAlberta Inc., 2,632 %, 8 juin 2051	2 500	2 322	1 722	
FortisBC Energy Inc., 2,420 %, 18 juill. 2031	1 900	1 899	1 622	
FortisBC Energy Inc., 5,900 %, 26 févr. 2035	3 500	4 483	3 843	
FortisBC Energy Inc., 5,550 %, 25 sept. 2036	4 000	5 096	4 333	
FortisBC Energy Inc., 3,375 %, 13 avr. 2045	1 000	1 000	828	
FortisBC Energy Inc., 3,690 %, 30 oct. 2047	2 500	2 849	2 166	
FortisBC Energy Inc., 2,820 %, 9 août 2049	7 500	7 155	5 478	
Financière General Motors du Canada Ltée, 1,700 %, 9 juill. 2025	2 500	2 503	2 300	
Financière General Motors du Canada Ltée, 1,750 %, 15 avr. 2026	4 500	4 480	4 036	
Financière General Motors du Canada Ltée, 3,150 %, 8 févr. 2027	1 000	1 000	916	
Financière General Motors du Canada Ltée, 5,200 %, 9 févr. 2028	1 400	1 398	1 365	
George Weston limitée, 4,115 %, 17 juin 2024	2 000	2 057	1 969	
Gibson Energy Inc., 2,450 %, 14 juill. 2025	5 500	5 643	5 156	
Gibson Energy Inc., 2,850 %, 14 juill. 2027	5 000	5 130	4 544	
Gibson Energy Inc., 3,600 %, 17 sept. 2029	1 000	997	906	
Glacier Credit Card Trust, 2,280 %, 6 juin 2024	3 000	3 000	2 909	
Glacier Credit Card Trust, 1,388 %, 22 sept. 2025	2 500	2 500	2 284	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,100 %, 4 juin 2031	3 700	5 343	4 261	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,980 %, 15 oct. 2032	2 100	3 043	2 453	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,470 %, 2 févr. 2034	10 000	14 226	11 500	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,260 %, 1 ^{er} juin 2037	7 450	7 503	6 465	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,750 %, 17 oct. 2039	3 500	3 495	2 779	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,630 %, 7 juin 2040	9 200	11 971	10 356	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,150 %, 5 oct. 2051	2 650	2 645	2 086	
Great-West Lifeco Inc., 1,750 %, 7 déc. 2026, EUR	4 000	5 738	5 296	
Great-West Lifeco Inc., 4,700 %, 16 nov. 2029, EUR	10 000	13 530	14 810	
Great-West Lifeco Inc., 2,379 %, 14 mai 2030	7 500	7 515	6 468	
Great-West Lifeco Inc., 6,740 %, 24 nov. 2031	10 000	13 222	11 167	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Canada (suite)				
Great-West Lifeco Inc., 2,981 %, 8 juill. 2050	5 500	5 306	4 033	
Fonds de placement immobilier H&R, 4,071 %, 16 juin 2025	3 000	3 207	2 874	
Fonds de placement immobilier H&R, 2,906 %, 2 juin 2026	1 000	1 000	913	
Fonds de placement immobilier H&R, 2,633 %, 19 févr. 2027	2 400	2 359	2 127	
Home Trust Co., 5,317 %, 13 juin 2024	2 200	2 200	2 168	
Honda Canada Finance Inc., 1,337 %, 17 mars 2026	8 800	8 591	7 933	
Honda Canada Finance Inc., 1,711 %, 28 sept. 2026	2 500	2 500	2 248	
Honda Canada Finance Inc., 1,646 %, 25 févr. 2028	5 700	5 331	4 922	
Banque HSBC Canada, 1,782 %, 20 mai 2026	8 750	8 750	7 956	
Hydro One Inc., 1,690 %, 16 janv. 2031	4 000	3 374	3 291	
Hydro One Inc., 6,930 %, 1 ^{er} juin 2032	5 000	6 832	5 772	
Hydro One Inc., 5,360 %, 20 mai 2036	7 000	8 517	7 495	
Hydro One Inc., 6,030 %, 3 mars 2039	2 000	2 869	2 312	
Hydro One Inc., 4,170 %, 6 juin 2044	2 500	2 681	2 350	
Hydro One Inc., 3,720 %, 18 nov. 2047	5 000	5 000	4 355	
Hydro One Inc., 3,630 %, 25 juin 2049	18 000	18 886	15 405	
Hydro One Inc., 4,460 %, 27 janv. 2053	1 000	1 000	983	
Hydro One Ltd., 1,410 %, 15 oct. 2027	1 500	1 500	1 311	
Hyundai Capital Canada Inc., 2,008 %, 12 mai 2026	6 000	5 783	5 420	
Hyundai Capital Canada Inc., 3,196 %, 16 févr. 2027	2 500	2 500	2 300	
Hyundai Capital Canada Inc., 5,565 %, 8 mars 2028	1 500	1 500	1 490	
iA Société financière inc., 2,400 %, 21 févr. 2030	4 000	4 060	3 778	
iA Société financière inc., 5,685 %, 20 juin 2033	1 500	1 500	1 503	
L'Ordre Indépendant des Forestiers, 2,885 %, 15 oct. 2035	1 500	1 500	1 227	
Intact Corporation financière, 2,179 %, 18 mai 2028	8 000	8 095	7 062	
Intact Corporation financière, 3,765 %, 20 mai 2053	4 000	4 283	3 365	
Intact Corporation financière, 7,338 %, 30 juin 2083	1 750	1 750	1 737	
Inter Pipeline Ltd., 5,760 %, 17 févr. 2028	1 000	1 000	1 005	
Inter Pipeline Ltd., 5,710 %, 29 mai 2030	2 300	2 300	2 305	
Inter Pipeline Ltd., 6,380 %, 17 févr. 2033	1 000	1 000	1 034	
Inter Pipeline Ltd., 2,734 %, 18 avr. 2024	4 000	4 048	3 908	
Inter Pipeline Ltd., 3,173 %, 24 mars 2025	4 000	4 032	3 828	
Inter Pipeline Ltd., 4,232 %, 1 ^{er} juin 2027	4 875	5 219	4 646	
Inter Pipeline Ltd., 4,637 %, 30 mai 2044	2 000	2 024	1 674	
Inter Pipeline Ltd., 6,875 %, 26 mars 2079	5 850	5 910	5 492	
Inter Pipeline Ltd., 6,625 %, 19 nov. 2079	1 430	1 502	1 304	
Ivanhoé Cambridge II Inc., 2,296 %, 12 déc. 2024	3 500	3 639	3 340	
Keyera Corp., 3,934 %, 21 juin 2028	1 500	1 500	1 410	
Keyera Corp., 5,022 %, 28 mars 2032	3 500	3 475	3 381	
Keyera Corp., 6,875 %, 13 juin 2079	10 490	10 449	9 848	
Banque Laurentienne du Canada, 1,950 %, 17 mars 2025	2 300	2 297	2 150	
Banque Laurentienne du Canada, 4,600 %, 2 sept. 2025	4 000	3 964	3 887	
Banque Laurentienne du Canada, 5,095 %, 15 juin 2032	2 150	2 150	2 014	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 3,918 %, 10 juin 2024	2 500	2 674	2 465	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,450 %, 9 févr. 2028	2 200	2 544	2 297	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,008 %, 13 sept. 2032	1 500	1 500	1 509	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,050 %, 9 juin 2034	9 500	11 531	10 135	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,900 %, 18 janv. 2036	6 700	7 410	7 113	
Lower Mattagami Energy LP, 2,433 %, 14 mai 2031	2 000	2 000	1 727	
Lower Mattagami Energy LP, 4,176 %, 23 févr. 2046	2 000	2 347	1 880	
Banque Manuvie du Canada, 2,378 %, 19 nov. 2024	1 500	1 500	1 435	
Banque Manuvie du Canada, 1,504 %, 25 juin 2025	3 500	3 500	3 243	
Banque Manuvie du Canada, 1,536 %, 14 sept. 2026	2 350	2 350	2 099	
Banque Manuvie du Canada, 2,864 %, 16 févr. 2027	3 000	3 000	2 770	
Manulife Finance Delaware LP, 5,059 %, 15 déc. 2041, CAD	7 600	8 371	7 343	
Société Financière Manuvie, 3,049 %, 20 août 2029	5 000	5 186	4 842	
Société Financière Manuvie, 2,237 %, 12 mai 2030	4 000	4 000	3 754	
Société Financière Manuvie, 5,409 %, 10 mars 2033	1 300	1 300	1 290	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Canada (suite)				
Mattamy Group Corp., 5,250 %, 15 déc. 2027, USD	9 995	12 420	12 354	
MCAP Commercial LP, 3,743 %, 25 août 2025	2 000	2 057	1 873	
MCAP Commercial LP, 3,384 %, 26 nov. 2027	6 500	6 622	5 691	
Société financière Mercedes-Benz Canada Inc., 2,970 %, 13 mars 2024	2 600	2 600	2 556	
Société financière Mercedes-Benz Canada Inc., 1,650 %, 22 sept. 2025	4 500	4 521	4 161	
Société financière Mercedes-Benz Canada Inc., 5,120 %, 27 juin 2028	1 000	1 000	1 002	
Metro inc., 3,390 %, 6 déc. 2027	3 300	3 271	3 101	
Metro inc., 4,657 %, 7 févr. 2033	4 000	3 981	3 922	
Metro inc., 3,413 %, 28 févr. 2050	8 000	7 684	6 115	
Banque Nationale du Canada, 2,580 %, 3 févr. 2025	6 200	6 200	5 915	
Banque Nationale du Canada, 2,237 %, 4 nov. 2026	2 500	2 500	2 273	
Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 14 juin 2028	5 000	5 000	5 006	
Banque Nationale du Canada, 5,426 %, 16 août 2032	3 500	3 500	3 445	
Banque Nationale du Canada, 7,500 %, 16 nov. 2082	9 180	9 238	9 002	
NAV Canada, 2,063 %, 29 mai 2030	3 300	3 300	2 842	
Nissan Canada Inc., 1,626 %, 18 mars 2024	2 000	2 000	1 933	
Nissan Canada Inc., 2,103 %, 22 sept. 2025	2 250	2 250	2 047	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 3,200 %, 22 juill. 2024	5 500	5 545	5 363	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 2,000 %, 1 ^{er} déc. 2026	5 000	4 952	4 528	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 2,800 %, 1 ^{er} juin 2027	8 050	7 784	7 443	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 2,800 %, 1 ^{er} juin 2031	5 400	5 446	4 674	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 4,150 %, 1 ^{er} juin 2033	15 200	16 131	14 339	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 3,750 %, 1 ^{er} juin 2051	4 500	4 558	3 717	
NOVA Chemicals Corp., 4,250 %, 15 mai 2029, USD	5 900	7 187	6 385	
Nova Scotia Power Inc., 5,610 %, 15 juin 2040	3 500	4 526	3 672	
Nova Scotia Power Inc., 4,150 %, 6 mars 2042	3 000	3 088	2 636	
Nova Scotia Power Inc., 4,500 %, 20 juill. 2043	2 000	2 196	1 838	
Nova Scotia Power Inc., 3,571 %, 5 avr. 2049	4 750	5 194	3 710	
Nova Scotia Power Inc., 3,307 %, 25 avr. 2050	3 300	3 464	2 437	
Nova Scotia Power Inc., 5,355 %, 24 mars 2053	1 000	1 000	1 035	
Corporation immobilière OMERS, 3,328 %, 12 nov. 2024	11 000	11 375	10 672	
Corporation immobilière OMERS, 3,244 %, 4 oct. 2027	5 000	5 018	4 641	
Corporation immobilière OMERS, 5,381 %, 14 nov. 2028	2 000	2 000	2 033	
Corporation immobilière OMERS, 4,539 %, 9 avr. 2029	3 000	3 000	2 933	
Ontario Power Generation Inc., 3,215 %, 8 avr. 2030	3 000	2 785	2 742	
Ontario Power Generation Inc., 4,922 %, 19 juill. 2032	2 750	2 750	2 781	
Ontario Power Generation Inc., 2,947 %, 21 févr. 2051	7 000	6 599	5 030	
Open Text Corp., 6,900 %, 1 ^{er} déc. 2027, USD	400	535	540	
Open Text Corp., 3,875 %, 15 févr. 2028, USD	4 000	5 061	4 672	
Open Text Corp., 3,875 %, 1 ^{er} déc. 2029, USD	1 875	2 333	2 079	
Corporation Parkland, 4,375 %, 26 mars 2029	3 415	3 404	2 989	
Corporation Parkland, 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029, USD	4 750	6 001	5 465	
Corporation Parkland, 4,625 %, 1 ^{er} mai 2030, USD	968	1 204	1 113	
Pembina Pipeline Corp., 2,990 %, 22 janv. 2024	1 840	1 840	1 815	
Pembina Pipeline Corp., 3,540 %, 3 févr. 2025	4 600	4 616	4 454	
Pembina Pipeline Corp., 3,710 %, 11 août 2026	500	526	477	
Pembina Pipeline Corp., 4,240 %, 15 juin 2027	14 000	14 498	13 507	
Pembina Pipeline Corp., 4,020 %, 27 mars 2028	3 300	3 362	3 124	
Pembina Pipeline Corp., 3,530 %, 10 déc. 2031	2 500	2 244	2 186	
Pembina Pipeline Corp., 4,540 %, 3 avr. 2049	6 000	6 464	5 098	
Pembina Pipeline Corp., 4,670 %, 28 mai 2050	7 500	7 594	6 478	
Pembina Pipeline Corp., 4,800 %, 25 janv. 2081	9 810	9 300	8 012	
Power Corp. du Canada, 4,455 %, 27 juill. 2048	1 700	1 700	1 573	
Precision Drilling Corp., 7,125 %, 15 janv. 2026, USD	3 480	4 428	4 558	
Precision Drilling Corp., 6,875 %, 15 janv. 2029, USD	4 335	5 454	5 194	
Fiducie de placement immobilier Primaris, 4,267 %, 30 mars 2025	1 000	1 000	960	
Fiducie de placement immobilier Primaris, 5,934 %, 29 mars 2028	3 350	3 350	3 299	
Reliance LP, 3,836 %, 15 mars 2025	5 500	5 530	5 310	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Canada (suite)				
Reliance LP, 3,750 %, 15 mars 2026	2 000	1 899	1 899	
Fonds de placement immobilier RioCan, 3,287 %, 12 févr. 2024	3 000	3 093	2 954	
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,576 %, 12 févr. 2025	2 500	2 500	2 366	
Fonds de placement immobilier RioCan, 1,974 %, 15 juin 2026	5 200	5 169	4 655	
Fonds de placement immobilier RioCan, 5,611 %, 6 oct. 2027	1 250	1 250	1 234	
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,829 %, 8 nov. 2028	1 000	1 000	860	
Fonds de placement immobilier RioCan, 4,628 %, 1 ^{er} mai 2029	2 000	2 000	1 879	
Fonds de placement immobilier RioCan, 5,962 %, 1 ^{er} oct. 2029	1 900	1 899	1 908	
Rogers Communications Inc., 4,350 %, 31 janv. 2024	5 000	5 193	4 969	
Rogers Communications Inc., 4,000 %, 13 mars 2024	5 000	5 357	4 945	
Rogers Communications Inc., 3,100 %, 15 avr. 2025	2 400	2 398	2 295	
Rogers Communications Inc., 3,800 %, 1 ^{er} mars 2027	7 500	7 566	7 093	
Rogers Communications Inc., 3,650 %, 31 mars 2027	2 000	1 990	1 880	
Rogers Communications Inc., 4,400 %, 2 nov. 2028	2 350	2 343	2 248	
Rogers Communications Inc., 3,750 %, 15 avr. 2029	4 900	4 753	4 529	
Rogers Communications Inc., 3,250 %, 1 ^{er} mai 2029	8 350	8 644	7 508	
Rogers Communications Inc., 3,300 %, 10 déc. 2029	3 750	3 732	3 336	
Rogers Communications Inc., 2,900 %, 9 déc. 2030	9 750	9 987	8 253	
Rogers Communications Inc., 3,800 %, 15 mars 2032, USD	10 329	13 201	11 966	
Rogers Communications Inc., 4,250 %, 15 avr. 2032	2 000	1 814	1 834	
Rogers Communications Inc., 6,750 %, 9 nov. 2039	9 000	10 673	9 970	
Rogers Communications Inc., 6,110 %, 25 août 2040	15 500	18 990	16 171	
Rogers Communications Inc., 4,300 %, 15 févr. 2048, USD	20 138	25 459	20 817	
Rogers Communications Inc., 5,250 %, 15 avr. 2052	1 900	1 890	1 789	
Rogers Communications Inc., 5,000 %, 17 déc. 2081	9 812	9 542	8 925	
Banque Royale du Canada, 2,609 %, 1 ^{er} nov. 2024*	7 000	7 330	6 732	
Banque Royale du Canada, 1,936 %, 1 ^{er} mai 2025*	6 300	6 390	5 912	
Banque Royale du Canada, 3,369 %, 29 sept. 2025*	2 500	2 500	2 391	
Banque Royale du Canada, 1,589 %, 4 mai 2026*	13 000	12 864	11 745	
Banque Royale du Canada, 5,235 %, 2 nov. 2026*	2 000	2 000	2 000	
Banque Royale du Canada, 2,328 %, 28 janv. 2027*	6 200	6 200	5 625	
Banque Royale du Canada, 4,612 %, 26 juill. 2027*	2 450	2 450	2 401	
Banque Royale du Canada, 4,642 %, 17 janv. 2028*	7 000	7 022	6 852	
Banque Royale du Canada, 4,632 %, 1 ^{er} mai 2028*	4 000	4 000	3 912	
Banque Royale du Canada, 1,833 %, 31 juill. 2028*	5 500	5 500	4 720	
Banque Royale du Canada, 2,740 %, 25 juill. 2029*	9 715	9 658	9 390	
Banque Royale du Canada, 2,880 %, 23 déc. 2029*	11 500	11 499	10 993	
Banque Royale du Canada, 2,140 %, 3 nov. 2031*	4 500	4 499	4 001	
Banque Royale du Canada, 2,940 %, 3 mai 2032*	6 500	6 280	5 859	
Banque Royale du Canada, 1,670 %, 28 janv. 2033*	3 000	3 000	2 513	
Banque Royale du Canada, 5,010 %, 1 ^{er} févr. 2033*	2 200	2 200	2 135	
Banque Royale du Canada, 4,000 %, 24 févr. 2081*	2 300	2 300	2 036	
Banque Royale du Canada, 3,650 %, 24 nov. 2081*	500	500	367	
Sagen MI Canada Inc., 2,955 %, 1 ^{er} mars 2027	1 000	1 000	887	
Sagen MI Canada Inc., 5,909 %, 19 mai 2028	2 500	2 500	2 456	
Sagen MI Canada Inc., 3,261 %, 5 mars 2031	3 000	3 032	2 446	
Saputo inc., 2,297 %, 22 juin 2028	5 500	5 507	4 832	
Saputo inc., 5,250 %, 29 nov. 2029	3 000	3 027	3 024	
Secure Energy Services Inc., 7,250 %, 30 déc. 2026	5 650	5 628	5 579	
Sienna Senior Living Inc., 3,450 %, 27 févr. 2026	1 500	1 500	1 390	
Sienna Senior Living Inc., 2,820 %, 31 mars 2027	1 000	1 000	889	
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 1,740 %, 16 déc. 2025	9 600	9 588	8 676	
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,192 %, 11 juin 2027	1 600	1 657	1 453	
SmartCentres Real Estate Investment Trust, 3,526 %, 20 déc. 2029	1 000	1 000	875	
Stantec Inc., 2,048 %, 8 oct. 2027	3 400	3 288	2 985	
Stantec Inc., 5,393 %, 27 juin 2030	1 100	1 100	1 107	
Financière Sun Life inc., 2,380 %, 13 août 2029	5 500	5 519	5 291	
Financière Sun Life inc., 2,460 %, 18 nov. 2031	2 500	2 499	2 262	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Canada (suite)				
Financière Sun Life inc., 2,580 %, 10 mai 2032	6 300	6 509	5 674	
Financière Sun Life inc., 3,150 %, 18 nov. 2036	3 500	3 500	2 961	
Financière Sun Life inc., 5,400 %, 29 mai 2042	2 000	2 354	2 009	
Suncor Énergie Inc., 3,950 %, 4 mars 2051	6 600	6 482	5 244	
Superior Plus LP, 4,250 %, 18 mai 2028	3 740	3 756	3 332	
Superior Plus LP / Superior General Partner Inc., 4,500 %, 15 mars 2029, USD	4 815	6 123	5 598	
TELUS Corp., 3,350 %, 1 ^{er} avr. 2024	11 100	11 620	10 920	
TELUS Corp., 3,750 %, 17 janv. 2025	14 500	14 353	14 127	
TELUS Corp., 2,750 %, 8 juill. 2026	9 050	9 313	8 445	
TELUS Corp., 2,350 %, 27 janv. 2028	3 000	2 992	2 670	
TELUS Corp., 3,625 %, 1 ^{er} mars 2028	2 650	2 622	2 490	
TELUS Corp., 3,300 %, 2 mai 2029	3 500	3 471	3 196	
TELUS Corp., 5,000 %, 13 sept. 2029	550	548	548	
TELUS Corp., 3,150 %, 19 févr. 2030	2 500	2 491	2 227	
TELUS Corp., 2,050 %, 7 oct. 2030	4 100	3 959	3 339	
TELUS Corp., 5,250 %, 15 nov. 2032	1 450	1 445	1 455	
TELUS Corp., 4,950 %, 28 mars 2033	2 000	1 997	1 960	
TELUS Corp., 4,400 %, 1 ^{er} avr. 2043	13 500	13 144	11 799	
TELUS Corp., 4,400 %, 29 janv. 2046	6 100	5 923	5 275	
TELUS Corp., 4,700 %, 6 mars 2048	3 400	3 448	3 062	
TELUS Corp., 3,950 %, 16 févr. 2050	2 000	2 007	1 588	
TELUS Corp., 4,100 %, 5 avr. 2051	4 900	4 923	3 981	
Teranet Holdings LP, 3,544 %, 11 juin 2025	800	800	764	
Teranet Holdings LP, 3,719 %, 23 févr. 2029	6 250	5 998	5 681	
Teranet Holdings LP, 5,754 %, 17 déc. 2040	500	522	488	
Thomson Reuters Corp., 2,239 %, 14 mai 2025	4 000	4 000	3 774	
Toronto Hydro Corp., 4,080 %, 16 sept. 2044	2 500	2 564	2 348	
Toronto Hydro Corp., 3,550 %, 28 juill. 2045	3 000	2 968	2 593	
La Banque Toronto-Dominion, 2,850 %, 8 mars 2024	12 600	12 706	12 383	
La Banque Toronto-Dominion, 2,496 %, 2 déc. 2024	13 000	12 724	12 451	
La Banque Toronto-Dominion, 1,943 %, 13 mars 2025	10 900	11 083	10 270	
La Banque Toronto-Dominion, 2,667 %, 9 sept. 2025	3 750	3 651	3 536	
La Banque Toronto-Dominion, 1,128 %, 9 déc. 2025	5 000	5 000	4 521	
La Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 7 janv. 2027	1 250	1 250	1 133	
La Banque Toronto-Dominion, 4,210 %, 1 ^{er} juin 2027	4 000	4 000	3 864	
La Banque Toronto-Dominion, 5,376 %, 21 oct. 2027	2 800	2 800	2 821	
La Banque Toronto-Dominion, 4,477 %, 18 janv. 2028	10 000	9 976	9 725	
La Banque Toronto-Dominion, 1,888 %, 8 mars 2028	21 500	19 407	18 687	
La Banque Toronto-Dominion, 1,896 %, 11 sept. 2028	3 500	3 500	3 005	
La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 8 janv. 2029	3 000	2 972	2 944	
La Banque Toronto-Dominion, 3,105 %, 22 avr. 2030	11 300	11 582	10 750	
La Banque Toronto-Dominion, 3,060 %, 26 janv. 2032	12 000	12 188	10 957	
La Banque Toronto-Dominion, 7,283 %, 31 oct. 2082	1 950	1 950	1 915	
Tourmaline Oil Corp., 2,077 %, 25 janv. 2028	2 000	2 000	1 750	
Tourmaline Oil Corp., 2,529 %, 12 févr. 2029	2 000	2 000	1 749	
Toyota Credit Canada Inc., 2,310 %, 23 oct. 2024	1 300	1 300	1 248	
Toyota Credit Canada Inc., 2,110 %, 26 févr. 2025	500	500	475	
Toyota Credit Canada Inc., 2,730 %, 25 août 2025	1 000	1 000	949	
Toyota Credit Canada Inc., 1,180 %, 23 févr. 2026	5 000	5 000	4 517	
Toyota Credit Canada Inc., 1,660 %, 20 juill. 2026	1 750	1 749	1 583	
Toyota Credit Canada Inc., 4,330 %, 24 janv. 2028	1 000	1 000	972	
TransCanada PipeLines Ltd., 3,300 %, 17 juill. 2025	6 500	6 794	6 229	
TransCanada PipeLines Ltd., 4,350 %, 12 mai 2026	900	900	877	
TransCanada PipeLines Ltd., 3,390 %, 15 mars 2028	8 300	8 428	7 687	
TransCanada PipeLines Ltd., 5,650 %, 20 juin 2029	7 496	8 877	7 514	
TransCanada PipeLines Ltd., 3,000 %, 18 sept. 2029	1 750	1 745	1 553	
TransCanada PipeLines Ltd., 5,277 %, 15 juill. 2030	4 000	3 998	4 013	
TransCanada PipeLines Ltd., 2,970 %, 9 juin 2031	10 000	10 304	8 512	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Canada (suite)				
TransCanada PipeLines Ltd., 4,330 %, 16 sept. 2047	9 500	9 329	8 003	
TransCanada PipeLines Ltd., 4,180 %, 3 juill. 2048	7 000	7 376	5 742	
TransCanada PipeLines Ltd., 5,920 %, 12 mai 2052	1 000	999	1 058	
Transcontinental inc., 2,667 %, 3 févr. 2025	2 500	2 493	2 358	
TriSummit Utilities Inc., 3,150 %, 6 avr. 2026	3 375	3 472	3 173	
TriSummit Utilities Inc., 5,020 %, 11 janv. 2030	2 250	2 249	2 219	
Ventas Canada Finance Ltd., 2,450 %, 4 janv. 2027	2 500	2 495	2 243	
Ventas Canada Finance Ltd., 5,398 %, 21 avr. 2028	2 000	2 000	1 979	
Vermilion Energy Inc., 5,625 %, 15 mars 2025, USD	3 445	4 425	4 468	
Vermilion Energy Inc., 6,875 %, 1 ^{er} mai 2030, USD	2 650	3 355	3 239	
Vidéotron ltée, 5,625 %, 15 juin 2025	2 630	2 710	2 612	
Vidéotron ltée, 5,125 %, 15 avr. 2027, USD	900	1 180	1 144	
Vidéotron ltée, 4,500 %, 15 janv. 2030	9 940	10 022	8 677	
Crédit VW Canada Inc., 2,850 %, 26 sept. 2024	6 500	6 557	6 272	
Crédit VW Canada Inc., 1,500 %, 23 sept. 2025	1 500	1 497	1 372	
Crédit VW Canada Inc., 5,800 %, 17 nov. 2025	1 000	1 000	1 003	
Crédit VW Canada Inc., 2,450 %, 10 déc. 2026	3 000	2 996	2 724	
Westcoast Energy Inc., 6,750 %, 15 déc. 2027	4 000	5 031	4 153	
Groupe WSP Global Inc., 2,408 %, 19 avr. 2028	2 700	2 718	2 392	
		2 439 875	2 213 041	17,5
Chili				
Obligations internationales du gouvernement du Chili, 3,860 %, 21 juin 2047, USD	7 525	9 567	8 202	
Corp Nacional del Cobre de Chile, 4,375 %, 5 févr. 2049, USD	8 550	11 923	9 561	
		21 490	17 763	0,1
Chine				
Export-Import Bank of China, 3,625 %, 31 juill. 2024, USD	1 325	1 766	1 720	
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., 4,875 %, 17 mai 2042, USD	7 775	11 989	9 960	
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd., 4,125 %, 7 mai 2024, USD	2 100	2 801	2 747	
		16 556	14 427	0,1
Colombie				
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 8,125 %, 21 mai 2024, USD	3 500	5 368	4 731	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 4,500 %, 28 janv. 2026, USD	4 450	5 883	5 620	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 3,875 %, 25 avr. 2027, USD	6 500	8 370	7 815	
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 6,125 %, 18 janv. 2041, USD	13 370	19 588	14 493	
		39 209	32 659	0,3
Costa Rica				
Obligations internationales du gouvernement du Costa Rica, 6,125 %, 19 févr. 2031, USD	4 200	5 341	5 539	
Obligations internationales du gouvernement du Costa Rica, 7,000 %, 4 avr. 2044, USD	6 800	8 398	8 802	
		13 739	14 341	0,1
Danemark				
Nykredit Realkredit A/S, 0,250 %, 13 janv. 2026, EUR	20 750	32 104	26 960	
		32 104	26 960	0,2
République dominicaine				
Obligations internationales de la République dominicaine, 6,875 %, 29 janv. 2026, USD	3 000	4 248	4 012	
Obligations internationales de la République dominicaine, 4,500 %, 30 janv. 2030, USD	6 800	8 271	7 907	
Obligations internationales de la République dominicaine, 7,450 %, 30 avr. 2044, USD	10 125	13 861	13 162	
Obligations internationales de la République dominicaine, 6,400 %, 5 juin 2049, USD	8 400	10 782	9 489	
		37 162	34 570	0,3
Équateur				
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, 0,000 %, 31 juill. 2030, USD	785	1 027	303	
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, 5,500 %, 31 juill. 2030, USD	3 324	4 326	2 140	
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, 2,500 %, 31 juill. 2035, USD	10 002	11 640	4 622	
Obligations internationales du gouvernement de l'Équateur, 1,500 %, 31 juill. 2040, USD	2 245	2 839	929	
		19 832	7 994	0,1



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Égypte				
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 5,875 %, 11 juin 2025, USD	5 925	7 466	6 310	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 4,750 %, 16 avr. 2026, EUR	1 925	2 673	1 963	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 7,500 %, 31 janv. 2027, USD	9 400	11 885	9 099	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 8,500 %, 31 janv. 2047, USD	11 000	13 259	7 795	
		35 283	25 167	0,2
Salvador				
Obligations internationales du gouvernement du Salvador, 7,650 %, 15 juin 2035, USD	7 225	9 274	5 680	
Obligations internationales du gouvernement du Salvador, 7,125 %, 20 janv. 2050, USD	3 200	3 426	2 368	
		12 700	8 048	0,1
Éthiopie				
Obligations internationales d'Éthiopie, 6,625 %, 11 déc. 2024, USD	500	645	459	
		645	459	—
Finlande				
Nordea Bank Abp, 1,625 %, 9 déc. 2032, GBP	4 000	6 927	5 236	
		6 927	5 236	—
France				
Aéroports de Paris, 1,000 %, 5 janv. 2029, EUR	11 000	16 481	13 790	
Aéroports de Paris, 2,750 %, 2 avr. 2030, EUR	4 500	6 861	6 103	
Altice France S.A., 5,500 %, 15 janv. 2028, USD	6 730	8 912	6 743	
Arkema S.A., 2,750 %, perpétuelles, EUR	800	1 205	1 115	
BNP Paribas S.A., 0,250 %, 13 avr. 2027, EUR	11 900	17 573	15 213	
BNP Paribas S.A., 0,500 %, 19 févr. 2028, EUR	9 000	13 517	11 258	
BNP Paribas S.A., 2,750 %, 25 juill. 2028, EUR	10 000	13 484	13 455	
BNP Paribas S.A., 2,538 %, 13 juill. 2029, CAD	2 700	2 700	2 312	
BNP Paribas S.A., 0,875 %, 11 juill. 2030, EUR	15 000	21 318	17 537	
BNP Paribas S.A., 2,000 %, 24 mai 2031, GBP	3 500	5 955	4 951	
BNP Paribas S.A., 7,375 %, perpétuelles, EUR	13 400	18 929	18 826	
Bouygues S.A., 4,625 %, 7 juin 2032, EUR	700	940	1 061	
Bouygues S.A., 5,375 %, 30 juin 2042, EUR	1 000	1 338	1 588	
BPCE S.A., 3,625 %, 17 avr. 2026, EUR	9 300	13 655	13 232	
BPCE S.A., 0,500 %, 15 sept. 2027, EUR	13 000	20 026	16 466	
BPCE S.A., 0,500 %, 14 janv. 2028, EUR	12 000	17 097	14 961	
BPCE S.A., 1,625 %, 2 mars 2029, EUR	6 600	9 498	8 356	
BPCE S.A., 4,625 %, 2 mars 2030, EUR	14 200	20 356	20 590	
BPCE S.A., 4,000 %, 29 nov. 2032, EUR	3 200	4 396	4 567	
BPCE S.A., 2,500 %, 30 nov. 2032, GBP	3 500	5 886	4 663	
BPCE S.A., 4,750 %, 14 juin 2034, EUR	4 300	6 155	6 242	
BPCE S.A., 2,125 %, 13 oct. 2046, EUR	4 000	5 808	4 142	
Crédit Agricole Assurances S.A., 4,250 %, perpétuelles, EUR	2 500	4 114	3 526	
Crédit Agricole S.A., 5,750 %, 29 nov. 2027, GBP	6 000	9 503	9 706	
Crédit Agricole S.A., 0,625 %, 12 janv. 2028, EUR	16 000	23 057	20 187	
Crédit Agricole S.A., 6,375 %, 14 juin 2031, GBP	8 000	13 287	13 276	
Crédit Agricole S.A., 7,250 %, perpétuelles, EUR	6 300	9 054	9 075	
Électricité de France S.A., 3,375 %, perpétuelles, EUR	4 000	6 162	4 457	
Électricité de France S.A., 5,375 %, perpétuelles, EUR	7 000	11 079	9 909	
Engie S.A., 5,625 %, 3 avr. 2053, GBP	5 500	9 123	8 798	
Iliad Holding SASU, 6,500 %, 15 oct. 2026, USD	2 800	3 574	3 504	
Iliad Holding SASU, 7,000 %, 15 oct. 2028, USD	2 440	3 132	2 982	
RTE Réseau de Transport d'Électricité SADR, 3,750 %, 4 juill. 2035, EUR	7 500	10 704	10 811	
Société Générale S.A., 0,125 %, 24 févr. 2026, EUR	5 000	7 160	6 482	
Société Générale S.A., 0,125 %, 17 nov. 2026, EUR	20 100	28 950	26 238	
Société Générale S.A., 0,750 %, 25 janv. 2027, EUR	8 000	11 581	10 132	
Société Générale S.A., 4,125 %, 2 juin 2027, EUR	20 000	29 104	28 657	
Société Générale S.A., 0,625 %, 2 déc. 2027, EUR	9 000	12 703	11 283	
Société Générale S.A., 4,250 %, 16 nov. 2032, EUR	3 000	4 023	4 397	
Société Générale S.A., 7,875 %, perpétuelles, EUR	6 600	9 067	9 151	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
France (suite)				
TotalEnergies SE, 1,625 %, perpétuelles, EUR	6 550	10 092	7 894	
TotalEnergies SE, 1,750 %, perpétuelles, EUR	2 000	3 017	2 803	
Veolia Environnement S.A., 2,875 %, perpétuelles, EUR	8 400	10 719	11 955	
		461 295	422 394	3,3
Gabon				
Obligations internationales du gouvernement du Gabon, 6,375 %, 12 déc. 2024, USD	963	1 207	1 237	
		1 207	1 237	–
Géorgie				
Obligations internationales du gouvernement de Géorgie, 2,750 %, 22 avr. 2026, USD	900	1 153	1 071	
		1 153	1 071	–
Allemagne				
BASF SE, 3,750 %, 29 juin 2032, EUR	3 500	4 737	5 029	
Bayer AG, 0,050 %, 12 janv. 2025, EUR	2 000	3 124	2 718	
Bayer AG, 0,375 %, 12 janv. 2029, EUR	12 000	18 598	14 341	
Bayer AG, 1,125 %, 6 janv. 2030, EUR	9 000	13 717	10 834	
Bayer AG, 4,625 %, 26 mai 2033, EUR	6 500	9 401	9 548	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2,100 %, 15 nov. 2029, EUR	8 000	11 371	11 317	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,000 %, 15 févr. 2032, EUR	26 150	31 374	30 946	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2,300 %, 15 févr. 2033, EUR	8 400	12 083	12 048	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 4,750 %, 4 juill. 2040, EUR	7 000	13 468	13 258	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1,800 %, 15 août 2053, EUR	4 000	5 175	5 063	
Deutsche Bahn Finance GMBH, 3,250 %, 19 mai 2033, EUR	2 000	2 906	2 850	
Deutsche Bank AG, 0,750 %, 17 févr. 2027, EUR	4 800	7 353	6 203	
Deutsche Bank AG, 1,875 %, 23 févr. 2028, EUR	8 700	12 494	11 144	
Deutsche Bank AG, 1,875 %, 22 déc. 2028, GBP	3 000	5 258	3 954	
Deutsche Bank AG, 5,000 %, 5 sept. 2030, EUR	8 000	10 330	11 152	
Deutsche Bank AG, 4,000 %, 24 juin 2032, EUR	4 500	6 280	5 732	
Deutsche Bank AG, 2,311 %, 16 nov. 2027, USD	20 315	23 925	23 146	
Fresenius Finance Ireland Plc., 0,875 %, 1 ^{er} oct. 2031, EUR	5 300	7 831	5 695	
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, 0,625 %, 1 ^{er} nov. 2028, EUR	5 000	7 179	5 920	
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, 1,125 %, 1 ^{er} nov. 2033, EUR	3 200	4 591	3 352	
RWE AG, 2,125 %, 24 mai 2026, EUR	6 600	8 818	9 044	
RWE AG, 2,750 %, 24 mai 2030, EUR	12 000	15 973	15 965	
RWE AG, 4,125 %, 13 févr. 2035, EUR	5 000	7 218	7 051	
Volkswagen Financial Services AG, 0,875 %, 31 janv. 2028, EUR	4 000	5 699	4 950	
Volkswagen Leasing GmbH, 0,250 %, 12 janv. 2026, EUR	17 200	26 786	22 453	
Volkswagen Leasing GmbH, 0,375 %, 20 juill. 2026, EUR	19 100	28 033	24 489	
Vonovia SE, 0,375 %, 16 juin 2027, EUR	7 000	10 321	8 416	
Vonovia SE, 1,875 %, 28 juin 2028, EUR	9 500	13 055	11 694	
Vonovia SE, 0,250 %, 1 ^{er} sept. 2028, EUR	9 500	14 029	10 692	
Vonovia SE, 0,750 %, 1 ^{er} sept. 2032, EUR	9 000	13 325	8 951	
Vonovia SE, 1,625 %, 1 ^{er} sept. 2051, EUR	1 000	1 457	709	
		355 909	318 664	2,5
Ghana				
Obligations internationales du gouvernement du Ghana, 8,125 %, 26 mars 2032, USD	3 250	4 046	1 860	
Obligations internationales du gouvernement du Ghana, 8,627 %, 16 juin 2049, USD	15 675	17 576	8 609	
		21 622	10 469	0,1
Guatemala				
Obligations internationales du gouvernement du Guatemala, 4,500 %, 3 mai 2026, USD	5 885	7 728	7 471	
Obligations internationales du gouvernement du Guatemala, 6,125 %, 1 ^{er} juin 2050, USD	5 000	6 758	6 103	
		14 486	13 574	0,1
Honduras				
Obligations internationales du gouvernement du Honduras, 6,250 %, 19 janv. 2027, USD	4 440	5 915	5 376	
		5 915	5 376	–



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Hongrie				
Obligations internationales du gouvernement de Hongrie, 5,250 %, 16 juin 2029, USD	3 100	4 124	4 009	
Obligations internationales du gouvernement de Hongrie, 7,625 %, 29 mars 2041, USD	2 100	4 181	3 153	
		8 305	7 162	0,1
Inde				
Export-Import Bank of India, 3,375 %, 5 août 2026, USD	3 475	4 462	4 331	
Export-Import Bank of India, 3,875 %, 1 ^{er} févr. 2028, USD	5 550	7 180	6 925	
		11 642	11 256	0,1
Indonésie				
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 4,125 %, 15 janv. 2025, USD	2 105	2 861	2 749	
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 4,150 %, 20 sept. 2027, USD	280	364	360	
Obligations internationales du gouvernement d'Indonésie, 5,250 %, 17 janv. 2042, USD	7 375	11 147	9 876	
Pelabuhan Indonesia Persero PT, 5,375 %, 5 mai 2045, USD	3 050	4 046	3 814	
Pertamina Persero PT, 5,625 %, 20 mai 2043, USD	8 065	11 062	10 308	
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 6,150 %, 21 mai 2048, USD	2 700	3 795	3 462	
		33 275	30 569	0,2
Irlande				
Avolon Holdings Funding Ltd., 2,750 %, 21 févr. 2028, USD	20 800	22 472	23 243	
ESB Finance DAC, 3,750 %, 25 janv. 2043, EUR	3 500	5 035	4 849	
		27 507	28 092	0,2
Italie				
Eni S.p.A., 3,625 %, 19 mai 2027, EUR	10 000	14 705	14 228	
Eni S.p.A., 4,250 %, 19 mai 2033, EUR	7 500	10 976	10 759	
Eni S.p.A., 2,625 %, perpétuelles, EUR	4 000	6 213	5 340	
Eni S.p.A., 2,000 %, perpétuelles, EUR	3 500	5 188	4 306	
Eni S.p.A., 2,750 %, perpétuelles, EUR	4 500	6 627	5 102	
Intesa Sanpaolo S.p.A., 4,000 %, 23 sept. 2029, USD	10 800	12 423	12 442	
Intesa Sanpaolo S.p.A., 8,248 %, 21 nov. 2033, USD	14 250	18 969	19 841	
Telecom Italia Capital S.A., 6,375 %, 15 nov. 2033, USD	3 890	5 373	4 377	
Telecom Italia Capital S.A., 7,200 %, 18 juill. 2036, USD	2 205	3 560	2 514	
		84 034	78 909	0,6
Côte d'Ivoire				
Obligations internationales du gouvernement de Côte d'Ivoire, 5,750 %, 31 déc. 2032, USD	2 648	3 314	3 281	
		3 314	3 281	—
Japon				
Asahi Group Holdings Ltd., 0,010 %, 19 avr. 2024, EUR	10 500	15 709	14 688	
Asahi Group Holdings Ltd., 0,155 %, 23 oct. 2024, EUR	4 500	6 951	6 176	
Asahi Group Holdings Ltd., 0,336 %, 19 avr. 2027, EUR	11 000	16 447	13 945	
East Japan Railway Co., 4,110 %, 22 févr. 2043, EUR	6 000	8 594	8 776	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., 5,133 %, 20 juill. 2033, USD	10 790	14 002	14 025	
Nomura Holdings Inc., 5,605 %, 6 juill. 2029, USD	17 357	22 375	22 706	
		84 078	80 316	0,6
Jordanie				
Obligations internationales du gouvernement de Jordanie, 6,125 %, 29 janv. 2026, USD	6 250	8 134	8 135	
		8 134	8 135	0,1
Kazakhstan				
Obligations internationales du gouvernement du Kazakhstan 5,125 %, 21 juill. 2025, USD	925	1 301	1 263	
Obligations internationales du gouvernement du Kazakhstan 4,875 %, 14 oct. 2044, USD	9 495	13 299	11 381	
KazMunayGas National Co. JSC, 4,750 %, 19 avr. 2027, USD	7 250	10 382	9 131	
		24 982	21 775	0,2



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Kenya				
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya, 6,875 %, 24 juin 2024, USD	2 800	3 687	3 539	
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya, 7,250 %, 28 févr. 2028, USD	2 925	3 674	3 374	
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya, 8,250 %, 28 févr. 2048, USD	5 900	7 409	6 018	
		14 770	12 931	0,1
Liban				
Obligations internationales du gouvernement du Liban, 6,600 %, 27 nov. 2026, USD	6 350	6 895	574	
		6 895	574	—
Luxembourg				
Altice Financing S.A., 5,000 %, 15 janv. 2028, USD	3 760	4 755	3 986	
Blackstone Property Partners Europe Holdings S.a.r.l. 1,000 %, 20 oct. 2026, EUR	16 000	23 038	19 083	
Blackstone Property Partners Europe Holdings S.a.r.l. 1,000 %, 4 mai 2028, EUR	16 000	23 936	17 374	
Blackstone Property Partners Europe Holdings S.a.r.l., 2,625 %, 20 oct. 2028, GBP	4 500	7 633	5 559	
Czech Gas Networks Investments S.a.r.l., 1,000 %, 16 juill. 2027, EUR	1 150	1 752	1 434	
Czech Gas Networks Investments S.a.r.l., 0,875 %, 31 mars 2031, EUR	6 500	9 631	6 936	
Logicor Financing S.a.r.l. 0,625 %, 17 nov. 2025, EUR	9 450	13 484	11 983	
Logicor Financing S.a.r.l. 1,625 %, 17 janv. 2030, EUR	12 000	17 002	12 856	
Prologis International Funding II S.A., 1,625 %, 17 juin 2032, EUR	1 350	2 041	1 491	
		103 272	80 702	0,6
Malaisie				
Petronas Capital Ltd., 3,500 %, 18 mars 2025, USD	1 935	2 574	2 476	
Petronas Capital Ltd., 3,500 %, 21 avr. 2030, USD	3 650	4 797	4 466	
Petronas Capital Ltd., 4,500 %, 18 mars 2045, USD	6 558	9 909	7 990	
		17 280	14 932	0,1
Mexique				
Mexico City Airport Trust, 5,500 %, 31 juill. 2047, USD	4 650	5 742	5 389	
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 3,750 %, 11 janv. 2028, USD	600	757	757	
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 5,750 %, 12 oct. 2110, USD	7 474	9 836	8 872	
Petroleos Mexicanos, 6,875 %, 4 août 2026, USD	6 850	9 132	8 482	
Petroleos Mexicanos, 5,950 %, 28 janv. 2031, USD	13 003	15 651	12 597	
Petroleos Mexicanos, 6,625 %, 15 juin 2035, USD	11 675	14 169	10 799	
Petroleos Mexicanos, 6,750 %, 21 sept. 2047, USD	11 100	11 170	9 247	
		66 457	56 143	0,4
Mongolie				
Obligations internationales du gouvernement de Mongolie, 5,125 %, 7 avr. 2026, USD	5 150	6 525	6 409	
		6 525	6 409	0,1
Maroc				
Obligations internationales du gouvernement du Maroc, 3,000 %, 15 déc. 2032, USD	5 800	6 784	6 101	
OCP S.A., 5,625 %, 25 avr. 2024, USD	2 075	2 733	2 740	
OCP S.A., 6,875 %, 25 avr. 2044, USD	1 160	1 690	1 415	
		11 207	10 256	0,1
Pays-Bas				
Alcoa Nederland Holding BV, 5,500 %, 15 déc. 2027, USD	2 150	2 888	2 758	
American Medical Systems Europe BV, 0,750 %, 8 mars 2025, EUR	9 600	13 450	13 138	
American Medical Systems Europe BV, 1,625 %, 8 mars 2031, EUR	4 300	5 984	5 335	
American Medical Systems Europe BV, 1,875 %, 8 mars 2034, EUR	2 500	3 459	2 979	
BP Capital Markets BV, 4,323 %, 12 mai 2035, EUR	14 000	20 597	20 224	
BP Capital Markets BV, 1,467 %, 21 sept. 2041, EUR	4 500	6 713	4 223	
Cooperatieve Rabobank U.A., 4,375 %, perpétuelles, EUR	14 400	18 340	18 224	
DSV Finance BV, 0,750 %, 5 juill. 2033, EUR	3 000	4 384	3 257	
E.ON International Finance BV, 4,750 %, 31 janv. 2034, GBP	3 200	6 105	4 820	
EnBW International Finance BV, 3,500 %, 24 juill. 2028, EUR	18 000	26 081	25 567	
EnBW International Finance BV, 4,000 %, 24 janv. 2035, EUR	9 500	13 738	13 442	
Enel Finance International N.V., 0,875 %, 17 janv. 2031, EUR	7 700	10 931	8 870	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Pays-Bas (suite)				
Enel Finance International N.V., 7,500 %, 14 oct. 2032, USD	10 100	13 591	14 844	
Haleon Netherlands Capital BV, 1,250 %, 29 mars 2026, EUR	10 000	13 837	13 426	
Haleon Netherlands Capital BV, 1,750 %, 29 mars 2030, EUR	5 000	6 925	6 336	
Haleon Netherlands Capital BV, 2,125 %, 29 mars 2034, EUR	4 000	5 505	4 841	
Heimstaden Bostad Treasury BV, 0,625 %, 24 juill. 2025, EUR	15 750	22 436	18 909	
Heimstaden Bostad Treasury BV, 1,375 %, 3 mars 2027, EUR	3 120	4 652	3 391	
Heimstaden Bostad Treasury BV, 1,000 %, 13 avr. 2028, EUR	2 250	3 265	2 218	
Heimstaden Bostad Treasury BV, 1,375 %, 24 juill. 2028, EUR	15 000	21 243	14 642	
Heimstaden Bostad Treasury BV, 1,625 %, 13 oct. 2031, EUR	7 000	10 171	5 916	
Iberdrola International BV, 1,874 %, perpétuelles, EUR	1 800	2 639	2 346	
ING Groep N.V., 0,125 %, 29 nov. 2025, EUR	5 900	8 399	8 010	
ING Groep N.V., 2,125 %, 23 mai 2026, EUR	11 000	14 775	15 169	
ING Groep N.V., 1,250 %, 16 févr. 2027, EUR	11 800	17 044	15 623	
ING Groep N.V., 4,875 %, 14 nov. 2027, EUR	9 000	12 071	13 112	
ING Groep N.V., 4,500 %, 23 mai 2029, EUR	14 400	21 106	20 609	
JDE Peet's N.V., 1,375 %, 15 janv. 2027, USD	20 275	23 710	23 318	
Koninklijke KPN N.V., 3,875 %, 3 juill. 2031, EUR	8 000	11 374	11 518	
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc., 3,250 %, 11 mai 2041, USD	13 450	16 428	12 984	
OI European Group BV, 2,875 %, 15 févr. 2025, EUR	950	1 274	1 342	
OI European Group BV, 4,750 %, 15 févr. 2030, USD	9 425	11 699	11 285	
Prosus N.V., 1,539 %, 3 août 2028, EUR	6 000	9 594	7 152	
Prosus N.V., 1,288 %, 13 juill. 2029, EUR	12 000	17 673	13 254	
Prosus N.V., 2,085 %, 19 janv. 2030, EUR	4 500	6 437	5 098	
Prosus N.V., 1,985 %, 13 juill. 2033, EUR	7 000	10 309	6 961	
Prosus N.V., 2,778 %, 19 janv. 2034, EUR	4 000	5 728	4 268	
Sensata Technologies BV, 5,875 %, 1 ^{er} sept. 2030, USD	4 875	6 314	6 286	
Telefonica Europe BV, 3,000 %, perpétuelles, EUR	1 100	1 671	1 577	
Thermo Fisher Scientific Finance I BV, 0,000 %, 18 nov. 2023, EUR	7 400	10 676	10 550	
Volkswagen Financial Services N.V., 1,875 %, 3 déc. 2024, GBP	4 500	7 649	7 081	
Volkswagen Financial Services N.V., 2,125 %, 18 janv. 2028, GBP	4 800	8 185	6 651	
Volkswagen International Finance N.V., 4,125 %, 15 nov. 2025, EUR	8 000	10 736	11 490	
Volkswagen International Finance N.V., 4,375 %, perpétuelles, EUR	5 000	6 946	6 026	
Vonovia Finance BV, 1,500 %, 14 janv. 2028, EUR	5 000	7 392	6 127	
Vonovia Finance BV, 2,250 %, 7 avr. 2030, EUR	2 500	3 838	2 982	
Ziggo Bond Co. BV, 5,125 %, 28 févr. 2030, USD	8 370	11 072	8 410	
		499 034	446 589	3,5
Nigéria				
Obligations internationales du gouvernement du Nigéria, 6,375 %, 12 juill. 2023, USD	1 100	1 485	1 455	
Obligations internationales du gouvernement du Nigéria, 7,875 %, 16 févr. 2032, USD	10 670	13 410	11 901	
Obligations internationales du gouvernement du Nigéria, 7,625 %, 28 nov. 2047, USD	9 795	11 322	9 282	
		26 217	22 638	0,2
Norvège				
DNB Bank ASA, 4,000 %, 17 août 2027, GBP	2 000	3 105	3 080	
Var Energi ASA, 8,000 %, 15 nov. 2032, USD	23 384	31 155	32 853	
		34 260	35 933	0,3
Oman				
Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 4,750 %, 15 juin 2026, USD	15 720	20 004	20 291	
Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 6,500 %, 8 mars 2047, USD	12 585	14 983	15 611	
		34 987	35 902	0,3
Pakistan				
Obligations internationales du gouvernement du Pakistan, 8,250 %, 15 avr. 2024, USD	1 900	2 646	1 808	
Obligations internationales du gouvernement du Pakistan, 6,875 %, 5 déc. 2027, USD	2 250	3 011	1 437	
		5 657	3 245	—



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Panama				
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 7,125 %, 29 janv. 2026, USD	5 875	9 022	8 128	
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 8,875 %, 30 sept. 2027, USD	900	1 419	1 369	
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 6,700 %, 26 janv. 2036, USD	8 075	13 122	11 468	
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 4,500 %, 16 avr. 2050, USD	4 450	5 910	4 582	
		29 473	25 547	0,2
Paraguay				
Obligations internationales du gouvernement du Paraguay, 4,950 %, 28 avr. 2031, USD	3 500	4 651	4 467	
Obligations internationales du gouvernement du Paraguay, 6,100 %, 11 août 2044, USD	6 555	9 389	8 287	
		14 040	12 754	0,1
Pérou				
Obligations internationales du gouvernement du Pérou, 8,750 %, 21 nov. 2033, USD	10 770	20 997	18 102	
Obligations internationales du gouvernement du Pérou, 5,625 %, 18 nov. 2050, USD	5 800	9 746	7 898	
		30 743	26 000	0,2
Philippines				
Obligations internationales du gouvernement des Philippines, 7,750 %, 14 janv. 2031, USD	9 685	17 081	15 196	
Obligations internationales du gouvernement des Philippines, 3,700 %, 2 févr. 2042, USD	4 950	6 899	5 462	
		23 980	20 658	0,2
Pologne				
Obligations internationales du gouvernement de la Pologne, 3,250 %, 6 avr. 2026, USD	3 940	5 208	5 032	
Obligations internationales du gouvernement de la Pologne, 5,750 %, 16 nov. 2032, USD	900	1 307	1 253	
		6 515	6 285	0,1
Qatar				
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 3,250 %, 2 juin 2026, USD	3 915	5 217	4 981	
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 6,400 %, 20 janv. 2040, USD	6 755	11 422	10 533	
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 4,817 %, 14 mars 2049, USD	6 100	9 855	7 781	
QatarEnergy, 2,250 %, 12 juill. 2031, USD	4 150	4 958	4 618	
		31 452	27 913	0,2
Roumanie				
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 5,250 %, 25 nov. 2027, USD	1 600	2 124	2 073	
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 3,000 %, 14 févr. 2031, USD	6 350	7 814	6 998	
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 6,125 %, 22 janv. 2044, USD	4 215	6 935	5 399	
		16 873	14 470	0,1
Arabie saoudite				
Obligations internationales du gouvernement d'Arabie saoudite, 4,500 %, 17 avr. 2030, USD	12 025	16 636	15 672	
Obligations internationales du gouvernement d'Arabie saoudite, 5,250 %, 16 janv. 2050, USD	9 100	14 877	11 712	
		31 513	27 384	0,2
Sénégal				
Obligations internationales du gouvernement du Sénégal, 6,750 %, 13 mars 2048, USD	5 525	6 115	5 293	
		6 115	5 293	–
Serbie				
Obligations internationales de la Serbie, 2,125 %, 1 ^{er} déc. 2030, USD	3 500	3 903	3 574	
		3 903	3 574	–
Afrique du Sud				
Eskom Holdings SOC Ltd., 7,125 %, 11 févr. 2025, USD	1 330	1 736	1 736	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,665 %, 17 janv. 2024, USD	6 635	8 703	8 713	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,850 %, 27 sept. 2027, USD	6 075	7 947	7 552	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 4,300 %, 12 oct. 2028, USD	3 400	4 138	3 987	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 6,250 %, 8 mars 2041, USD	6 355	8 710	6 858	
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 5,650 %, 27 sept. 2047, USD	5 850	6 514	5 511	
		37 748	34 357	0,3



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Espagne				
Banco Santander S.A., 0,100 %, 26 janv. 2025, EUR	17 500	24 785	24 682	
Banco Santander S.A., 1,500 %, 14 avr. 2026, GBP	9 400	16 220	13 604	
Banco Santander S.A., 3,625 %, 27 sept. 2026, EUR	19 200	25 417	27 257	
Banco Santander S.A., 3,125 %, 6 oct. 2026, GBP	3 000	4 896	4 574	
Banco Santander S.A., 3,875 %, 16 janv. 2028, EUR	17 700	25 200	25 165	
Banco Santander S.A., 4,750 %, 30 août 2028, GBP	11 000	16 791	17 152	
Banco Santander S.A., 4,125 %, perpétuelles, EUR	16 600	18 157	18 049	
CaixaBank S.A., 4,625 %, 16 mai 2027, EUR	10 400	15 274	14 900	
CaixaBank S.A., 0,625 %, 21 janv. 2028, EUR	3 000	4 285	3 821	
CaixaBank S.A., 3,500 %, 6 avr. 2028, GBP	5 000	8 184	7 319	
CaixaBank S.A., 2,250 %, 17 avr. 2030, EUR	3 000	4 656	4 027	
Telefonica Emisiones S.A., 5,445 %, 8 oct. 2029, GBP	3 000	6 890	4 816	
		170 755	165 366	1,3
Sri Lanka				
Obligations internationales du gouvernement du Sri Lanka, 6,825 %, 18 juill. 2026, USD	5 675	7 143	3 487	
Obligations internationales du gouvernement du Sri Lanka, 5,875 %, 25 juill. 2022, USD	2 400	3 310	1 479	
		10 453	4 966	–
Obligations supranationales				
American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,500 %, 20 avr. 2026, USD	510	656	670	
American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,750 %, 20 avr. 2029, USD	2 615	3 409	3 367	
Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc., 4,125 %, 15 août 2026, USD	5 725	7 229	7 073	
Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 4,750 %, 15 juin 2027, USD	3 550	4 590	4 438	
JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc., 2,500 %, 15 janv. 2027, USD	10 875	13 524	12 632	
JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc., 5,500 %, 15 janv. 2030, USD	5 050	6 635	6 423	
JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc., 5,750 %, 1 ^{er} avr. 2033, USD	19 950	24 732	24 864	
JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc., 6,500 %, 1 ^{er} déc. 2052, USD	11 560	14 353	14 533	
		75 128	74 000	0,6
Suède				
Heimstaden Bostad AB, 3,625 %, perpétuelles, EUR	7 500	10 851	5 363	
Swedbank AB, 1,300 %, 17 févr. 2027, EUR	10 000	14 482	12 920	
		25 333	18 283	0,1
Suisse				
Credit Suisse AG, 1,125 %, 15 déc. 2025, GBP	6 500	11 043	9 496	
Credit Suisse AG, 0,250 %, 5 janv. 2026, EUR	10 000	14 642	12 922	
Credit Suisse AG, 0,250 %, 1 ^{er} sept. 2028, EUR	15 000	22 021	17 423	
UBS Group AG, 2,593 %, 11 sept. 2025, USD	10 250	13 532	12 948	
UBS Group AG, 2,125 %, 12 sept. 2025, GBP	7 000	11 484	11 028	
UBS Group AG, 3,250 %, 2 avr. 2026, EUR	5 800	8 976	8 083	
UBS Group AG, 1,305 %, 2 févr. 2027, USD	20 350	22 883	23 620	
UBS Group AG, 1,000 %, 24 juin 2027, EUR	20 500	30 544	26 284	
UBS Group AG, 0,650 %, 14 janv. 2028, EUR	9 000	13 018	11 191	
UBS Group AG, 9,016 %, 15 nov. 2033, USD	9 836	13 457	15 628	
Holcim Finance Luxembourg S.A., 3,000 %, perpétuelles, EUR	3 000	4 644	4 223	
UBS AG, 0,010 %, 31 mars 2026, EUR	13 750	20 392	17 671	
UBS Group AG, 1,000 %, 21 mars 2025, EUR	9 000	12 595	12 616	
UBS Group AG, 0,250 %, 3 nov. 2026, EUR	5 600	7 981	7 218	
UBS Group AG, 2,750 %, 15 juin 2027, EUR	10 000	13 444	13 530	
UBS Group AG, 4,625 %, 17 mars 2028, EUR	7 200	10 467	10 268	
UBS Group AG, 4,751 %, 12 mai 2028, USD	15 670	20 110	19 689	
UBS Group AG, 3,125 %, 15 juin 2030, EUR	4 000	5 366	5 307	
UBS Group AG, 4,750 %, 17 mars 2032, EUR	6 000	8 687	8 649	
		265 286	247 794	2,0



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	4 400	5 920	5 752	
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 6,000 %, 25 mars 2027, USD	10 100	12 959	12 224	
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 6,875 %, 17 mars 2036, USD	4 250	5 128	4 781	
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 4,875 %, 16 avr. 2043, USD	10 100	10 471	8 650	
Turkiye Ithracat Kredi Bankasi A.S., 5,375 %, 24 oct. 2023, USD	2 425	2 905	3 198	
		37 383	34 605	0,3
Ukraine				
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,750 %, 1 ^{er} sept. 2024, USD	5 835	7 754	2 010	
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,750 %, 1 ^{er} sept. 2026, USD	8 300	11 016	2 677	
Obligations internationales du gouvernement de l'Ukraine, 7,375 %, 25 sept. 2034, USD	6 950	8 907	2 153	
		27 677	6 840	0,1
Émirats arabes unis				
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dhabi, 3,125 %, 11 oct. 2027, USD	3 050	4 193	3 836	
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dhabi, 4,125 %, 11 oct. 2047, USD	9 400	13 979	10 992	
Obligations internationales du gouvernement de l'Émirat de Dubaï, 5,250 %, 30 janv. 2043, USD	4 759	6 063	5 965	
MDGH GMTN RSC Ltd., 4,500 %, 7 nov. 2028, USD	6 450	9 216	8 462	
		33 451	29 255	0,2
Royaume-Uni				
AstraZeneca Plc., 3,750 %, 3 mars 2032, EUR	12 000	17 230	17 505	
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc., 4,125 %, 15 juin 2028, USD	5 575	6 809	6 590	
Barclays Plc., 3,375 %, 2 avr. 2025, EUR	4 000	6 190	5 716	
Barclays Plc., 0,877 %, 28 janv. 2028, EUR	12 500	18 014	15 691	
Barclays Plc., 0,577 %, 9 août 2029, EUR	14 700	21 755	17 035	
Barclays Plc., 6,369 %, 31 janv. 2031, GBP	6 500	10 639	10 480	
Barclays Plc., 1,125 %, 22 mars 2031, EUR	4 500	6 671	5 636	
Barclays Plc., 2,667 %, 10 mars 2032, USD	20 350	25 733	21 212	
Barclays Plc., 1,106 %, 12 mai 2032, EUR	8 500	12 522	9 192	
Barclays Plc., 5,262 %, 29 janv. 2034, EUR	4 500	6 200	6 510	
Barclays Plc., 7,125 %, perpétuelles, GBP	3 000	4 597	4 590	
Barclays Plc., 9,250 %, perpétuelles, GBP	12 000	18 304	18 287	
BP Capital Markets Plc., 5,773 %, 25 mai 2038, GBP	4 500	7 566	7 468	
BP Capital Markets Plc., 3,250 %, perpétuelles, EUR	5 000	7 623	6 678	
BP Capital Markets Plc., 3,625 %, perpétuelles, EUR	2 750	4 193	3 470	
BP Capital Markets Plc., 4,250 %, perpétuelles, GBP	2 000	3 406	2 968	
Cadent Finance Plc., 0,625 %, 22 sept. 2024, EUR	5 000	7 114	6 936	
Cadent Finance Plc., 4,250 %, 5 juill. 2029, EUR	12 750	18 374	18 394	
Cadent Finance Plc., 5,750 %, 14 mars 2034, GBP	4 000	6 539	6 473	
Cadent Finance Plc., 3,125 %, 21 mars 2040, GBP	4 200	7 500	4 813	
Cadent Finance Plc., 2,750 %, 22 sept. 2046, GBP	1 000	1 557	979	
ENW Finance Plc., 4,893 %, 24 nov. 2032, GBP	5 700	9 324	8 839	
Haleon UK Capital Plc., 3,375 %, 29 mars 2038, GBP	2 000	3 329	2 551	
Heathrow Funding Ltd., 1,500 %, 12 oct. 2025, EUR	3 300	5 129	4 487	
Heathrow Funding Ltd., 1,875 %, 14 mars 2034, EUR	3 000	4 460	3 444	
HSBC Holdings Plc., 3,196 %, 5 déc. 2023, CAD	1 700	1 700	1 684	
HSBC Holdings Plc., 2,256 %, 13 nov. 2026, GBP	7 000	11 715	10 506	
HSBC Holdings Plc., 3,019 %, 15 juin 2027, EUR	15 300	20 580	21 083	
HSBC Holdings Plc., 1,750 %, 24 juill. 2027, GBP	8 000	13 846	11 476	
HSBC Holdings Plc., 3,000 %, 22 juill. 2028, GBP	4 500	7 867	6 502	
HSBC Holdings Plc., 0,641 %, 24 sept. 2029, EUR	11 500	17 178	13 639	
HSBC Holdings Plc., 8,201 %, 16 nov. 2034, GBP	5 000	7 664	8 537	
HSBC Holdings Plc., 5,875 %, perpétuelles, GBP	6 000	8 844	8 828	
International Game Technology Plc., 5,250 %, 15 janv. 2029, USD	3 615	4 747	4 541	
Legal & General Group Plc., 4,500 %, 1 ^{er} nov. 2050, GBP	2 000	3 467	2 816	
Lloyds Banking Group Plc., 2,000 %, 12 avr. 2028, GBP	6 000	10 342	8 384	
Lloyds Banking Group Plc., 3,125 %, 24 août 2030, EUR	11 000	14 267	14 594	
Lloyds Banking Group Plc., 1,985 %, 15 déc. 2031, GBP	3 000	5 134	4 176	
Lloyds Banking Group Plc., 2,707 %, 3 déc. 2035, GBP	1 688	3 000	2 059	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
Royaume-Uni (suite)				
Lloyds Banking Group Plc., 8,500 %, perpétuelles, GBP	11 500	18 322	18 002	
National Gas Transmission Plc., 4,250 %, 5 avr. 2030, EUR	6 500	9 585	9 378	
National Gas Transmission Plc., 5,750 %, 5 avr. 2035, GBP	3 300	5 532	5 289	
National Gas Transmission Plc., 1,625 %, 14 janv. 2043, GBP	3 250	5 566	2 705	
National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc., 3,530 %, 20 sept. 2028, EUR	4 000	5 233	5 635	
National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc., 3,949 %, 20 sept. 2032, EUR	3 500	4 579	5 001	
National Grid Electricity Transmission Plc., 2,000 %, 17 avr. 2040, GBP	1 000	1 716	987	
National Grid Plc., 2,179 %, 30 juin 2026, EUR	16 000	21 670	21 965	
National Grid Plc., 2,949 %, 30 mars 2030, EUR	11 700	15 846	15 698	
Nationwide Building Society, 3,250 %, 5 sept. 2029, EUR	8 800	11 274	12 014	
NatWest Group Plc., 4,067 %, 6 sept. 2028, EUR	9 000	11 702	12 620	
NatWest Group Plc., 4,771 %, 16 févr. 2029, EUR	13 000	19 125	18 527	
NatWest Group Plc., 3,619 %, 29 mars 2029, GBP	5 000	8 286	7 232	
NatWest Group Plc., 0,670 %, 14 sept. 2029, EUR	9 000	13 450	10 524	
NatWest Group Plc., 2,105 %, 28 nov. 2031, GBP	3 000	5 128	4 158	
NatWest Group Plc., 7,416 %, 6 juin 2033, GBP	3 000	4 840	4 893	
NatWest Markets Plc., 0,125 %, 12 nov. 2025, EUR	3 000	4 321	3 929	
NatWest Markets Plc., 0,125 %, 18 juin 2026, EUR	27 900	40 907	35 623	
NIE Finance Plc., 5,875 %, 1 ^{er} déc. 2032, GBP	1 700	2 610	2 828	
Royalty Pharma Plc, 3,300 %, 2 sept. 2040, USD	14 600	14 069	13 784	
Southern Gas Networks Plc., 3,100 %, 15 sept. 2036, GBP	5 200	9 385	6 311	
SSE Plc., 2,875 %, 1 ^{er} août 2029, EUR	6 000	7 905	8 237	
SSE Plc, 4,000 %, perpétuelles, EUR	4 000	5 470	5 328	
Thames Water Utilities Finance Plc., 4,375 %, 18 janv. 2031, EUR	12 000	17 298	15 477	
Obligations du Royaume-Uni, 4,250 %, 7 déc. 2046, GBP	4 250	6 971	6 889	
Obligations du Royaume-Uni, 1,250 %, 31 juill. 2051, GBP	7 750	6 764	6 467	
Obligations du Royaume-Uni, 0,500 %, 22 oct. 2061, GBP	4 000	2 301	2 136	
Virgin Media Secured Finance Plc., 5,500 %, 15 mai 2029, USD	10 155	13 781	12 181	
Vodafone Group Plc., 6,150 %, 27 févr. 2037, USD	10 401	17 379	14 430	
		682 144	623 017	4,9
États-Unis				
AbbVie Inc., 4,500 %, 14 mai 2035	18 100	22 613	22 795	
ADT Security Corp., 4,875 %, 15 juill. 2032	3 560	4 789	4 039	
Albertsons Companies Inc./Safeway Inc., 4,875 %, 15 févr. 2030	2 480	3 454	3 036	
Albertsons Companies Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC, 5,875 %, 15 févr. 2028	5 527	7 825	7 123	
Alcon Finance Corp., 3,000 %, 23 sept. 2029	14 632	18 386	17 118	
Alcon Finance Corp., 3,800 %, 23 sept. 2049	14 500	16 093	14 928	
Alexandria Real Estate Equities Inc., 4,750 %, 15 avr. 2035	9 540	12 669	11 741	
Alexandria Real Estate Equities Inc., 3,550 %, 15 mars 2052	14 640	17 594	13 259	
Ally Financial Inc., 6,992 %, 13 juin 2029	12 600	16 553	16 500	
Amcor Flexibles North America Inc., 4,000 %, 17 mai 2025	23 650	30 793	30 285	
Amcor Flexibles North America Inc., 2,690 %, 25 mai 2031	13 820	15 434	15 008	
American Airlines Inc., 11,750 %, 15 juill. 2025	5 145	7 486	7 480	
American Airlines Inc., 7,250 %, 15 févr. 2028	4 185	5 663	5 517	
American Axle & Manufacturing Inc., 6,500 %, 1 ^{er} avr. 2027	5 390	6 924	6 781	
American Axle & Manufacturing Inc., 6,875 %, 1 ^{er} juill. 2028	2 685	3 493	3 330	
American International Group Inc., 5,125 %, 27 mars 2033	4 295	5 859	5 561	
American Tower Corp., 1,450 %, 15 sept. 2026	19 600	22 663	22 867	
American Tower Corp., 2,750 %, 15 janv. 2027	19 000	25 131	22 921	
American Tower Corp., 4,050 %, 15 mars 2032	25 086	30 383	30 315	
Amgen Inc., 5,250 %, 2 mars 2033	17 890	23 888	23 741	
Amgen Inc., 5,650 %, 2 mars 2053	14 000	18 726	18 796	
Amgen Inc., 4,400 %, 22 févr. 2062	13 500	15 082	14 694	
Anheuser-Busch Companies LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., 4,900 %, 1 ^{er} févr. 2046	22 650	35 252	28 704	
Antero Resources Corp., 7,625 %, 1 ^{er} févr. 2029	3 295	4 475	4 433	
Antero Resources Corp., 5,375 %, 1 ^{er} mars 2030	6 600	8 103	8 102	
AT&T Inc., 3,550 %, 18 nov. 2025, EUR	12 600	18 491	17 999	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
AT&T Inc., 4,375 %, 14 sept. 2029, GBP	5 750	11 337	8 729	
AT&T Inc., 2,550 %, 1 ^{er} déc. 2033	13 400	13 970	13 950	
AT&T Inc., 5,400 %, 15 févr. 2034	16 620	22 522	22 066	
AT&T Inc., 7,000 %, 30 avr. 2040, GBP	4 450	11 837	7 906	
AT&T Inc., 3,550 %, 15 sept. 2055	30 054	32 903	27 902	
Athene Global Funding, 5,808 %, 24 mai 2024	38 500	47 947	50 518	
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc., 5,750 %, 15 juill. 2027	6 015	7 577	7 656	
Avis Budget Finance Plc., 4,750 %, 30 janv. 2026, EUR	2 000	2 816	2 848	
Bank of America Corp., 1,949 %, 27 oct. 2026, EUR	6 500	8 809	8 843	
Bank of America Corp., 3,559 %, 23 avr. 2027	13 645	18 211	17 146	
Bank of America Corp., 1,734 %, 22 juill. 2027	12 175	15 228	14 408	
Bank of America Corp., 3,970 %, 5 mars 2029	14 200	20 491	17 628	
Bank of America Corp., 2,087 %, 14 juin 2029	18 415	22 246	20 829	
Bank of America Corp., 4,571 %, 27 avr. 2033	21 140	26 588	26 345	
Bank of America Corp., 5,288 %, 25 avr. 2034	15 960	21 477	20 956	
Bank of America Corp., 3,846 %, 8 mars 2037	10 687	11 970	12 115	
Bath & Body Works Inc., 6,694 %, 15 janv. 2027	985	1 307	1 313	
Bath & Body Works Inc., 5,250 %, 1 ^{er} févr. 2028	3 925	5 176	4 948	
Bath & Body Works Inc., 6,625 %, 1 ^{er} oct. 2030	395	552	506	
Bath & Body Works Inc., 6,875 %, 1 ^{er} nov. 2035	1 100	1 482	1 336	
Bath & Body Works Inc., 6,750 %, 1 ^{er} juill. 2036	1 050	1 541	1 253	
Berkshire Hathaway Energy Co., 3,800 %, 15 juill. 2048	15 000	19 408	15 394	
Berkshire Hathaway Finance Corp., 1,500 %, 18 mars 2030, EUR	7 750	10 815	9 650	
Berkshire Hathaway Finance Corp., 2,000 %, 18 mars 2034, EUR	3 700	5 202	4 437	
Berkshire Hathaway Inc., 1,135 %, 20 avr. 2028, JPY	1 100 000	11 051	10 158	
Berkshire Hathaway Inc., 0,965 %, 13 sept. 2039, JPY	500 000	6 163	4 177	
Berkshire Hathaway Inc., 0,500 %, 15 janv. 2041, EUR	2 000	3 033	1 666	
Boston Scientific Corp., 0,625 %, 1 ^{er} déc. 2027, EUR	3 000	4 350	3 794	
Boyd Gaming Corp., 4,750 %, 1 ^{er} déc. 2027	2 390	3 008	3 003	
Boyd Gaming Corp., 4,750 %, 15 juin 2031	3 810	4 540	4 514	
Broadcom Inc., 2,600 %, 15 févr. 2033	20 400	21 382	21 139	
Broadcom Inc., 3,469 %, 15 avr. 2034	20 177	27 665	21 936	
Broadcom Inc., 4,926 %, 15 mai 2037	16 234	19 892	19 475	
Builders FirstSource Inc., 5,000 %, 1 ^{er} mars 2030	7 495	9 911	9 294	
Caesars Entertainment Inc., 6,250 %, 1 ^{er} juill. 2025	5 100	6 945	6 731	
Caesars Entertainment Inc., 7,000 %, 15 févr. 2030	5 300	7 209	7 057	
Calpine Corp., 5,250 %, 1 ^{er} juin 2026	500	667	640	
Calpine Corp., 5,000 %, 1 ^{er} févr. 2031	9 900	12 732	10 864	
Carnival Corp., 7,625 %, 1 ^{er} mars 2026, USD	4 190	5 195	5 441	
Carnival Corp., 9,875 %, 1 ^{er} août 2027, USD	3 790	5 326	5 234	
Carnival Corp., 6,000 %, 1 ^{er} mai 2029, USD	3 725	4 525	4 410	
Carnival Holdings Bermuda Ltd., 10,375 %, 1 ^{er} mai 2028	5 080	7 043	7 367	
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,375 %, 1 ^{er} juin 2029	9 185	12 150	11 012	
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,500 %, 15 août 2030	13 820	17 896	15 261	
Charles Schwab Corp., 5,853 %, 19 mai 2034	12 830	17 251	17 261	
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, 3,850 %, 1 ^{er} avr. 2061	17 000	14 809	13 640	
Chemours Co., 5,750 %, 15 nov. 2028	3 250	4 214	3 960	
Chemours Co., 4,625 %, 15 nov. 2029	2 625	3 276	2 942	
CHS/Community Health Systems Inc., 5,625 %, 15 mars 2027	1 110	1 411	1 297	
CHS/Community Health Systems Inc., 6,000 %, 15 janv. 2029	6 515	7 644	7 270	
Chubb INA Holdings Inc., 0,300 %, 15 déc. 2024, EUR	6 000	8 835	8 188	
Chubb INA Holdings Inc., 0,875 %, 15 juin 2027, EUR	2 000	3 000	2 558	
Chubb INA Holdings Inc., 0,875 %, 15 déc. 2029, EUR	5 200	7 659	6 178	
Cinemark USA Inc., 5,875 %, 15 mars 2026	390	469	491	
Cinemark USA Inc., 5,250 %, 15 juill. 2028	7 330	8 708	8 552	
Citigroup Global Markets Holdings Inc., 2,473 %, 12 nov. 2024, JPY	700 000	9 456	6 617	
Citigroup Inc., 4,140 %, 24 mai 2025	14 480	18 564	18 855	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
Citigroup Inc., 2,360 %, 16 sept. 2025, JPY	200 000	2 676	1 897	
Citigroup Inc., 3,980 %, 20 mars 2030	26 090	33 243	31 987	
Citigroup Inc., 2,666 %, 29 janv. 2031	20 000	26 278	22 438	
Citigroup Inc., 4,910 %, 24 mai 2033	16 640	21 333	21 342	
Citigroup Inc., 6,270 %, 17 nov. 2033	14 320	19 377	20 146	
Citigroup Inc., 6,174 %, 25 mai 2034	9 090	12 276	12 153	
Clarivate Science Holdings Corp., 3,875 %, 1 ^{er} juill. 2028	5 785	7 006	6 801	
Cleveland-Cliffs Inc., 6,750 %, 15 mars 2026	2 650	3 456	3 551	
Cleveland-Cliffs Inc., 4,625 %, 1 ^{er} mars 2029	2 375	2 929	2 837	
Cloud Software Group Holdings Inc, 6,500 %, 31 mars 2029	5 250	5 969	6 199	
CNX Midstream Partners LP, 4,750 %, 15 avr. 2030	3 175	4 052	3 572	
CNX Resources Corp., 7,250 %, 14 mars 2027	610	785	800	
CNX Resources Corp., 6,000 %, 15 janv. 2029	750	967	922	
CNX Resources Corp., 7,375 %, 15 janv. 2031	5 600	7 350	7 227	
Columbia Pipeline Group Inc., 5,800 %, 1 ^{er} juin 2045	10 900	16 302	14 258	
Comcast Corp., 0,000 %, 14 sept. 2026, EUR	9 900	14 785	12 657	
Comcast Corp., 0,250 %, 20 mai 2027, EUR	4 500	6 553	5 678	
CommScope Inc., 6,000 %, 1 ^{er} mars 2026	3 250	4 411	4 018	
Consolidated Edison Co. of New York Inc., 4,125 %, 15 mai 2049	29 500	38 164	32 103	
Constellation Brands Inc., 5,000 %, 2 févr. 2026	11 480	15 343	15 157	
Continental Resources Inc., 4,900 %, 1 ^{er} juin 2044	11 870	12 491	12 234	
Corebridge Financial Inc., 3,850 %, 5 avr. 2029	14 400	17 814	17 182	
Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp., 7,375 %, 1 ^{er} févr. 2031	5 500	7 399	7 190	
CSC Holdings LLC, 5,500 %, 15 avr. 2027	7 280	9 626	8 037	
CSC Holdings LLC, 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2030	4 186	5 320	3 885	
CVS Health Corp., 4,875 %, 20 juill. 2035	16 760	22 778	21 115	
CVS Health Corp., 5,050 %, 25 mars 2048	23 000	32 580	28 108	
Dell International LLC / EMC Corp., 5,750 %, 1 ^{er} févr. 2033	9 130	12 198	12 215	
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc., 5,875 %, 15 août 2027	7 700	9 849	9 250	
DISH DBS Corp., 5,875 %, 15 nov. 2024	3 355	4 114	3 893	
DISH DBS Corp., 5,750 %, 1 ^{er} déc. 2028	6 765	7 750	6 683	
DISH Network Corp., 11,750 %, 15 nov. 2027	5 590	7 234	7 235	
Dominion Energy Inc., 4,600 %, 15 mars 2049	12 000	16 371	13 678	
Dover Corp., 0,750 %, 4 nov. 2027, EUR	2 000	2 880	2 526	
Duke Energy Corp., 3,750 %, 1 ^{er} sept. 2046	22 600	25 594	22 680	
Eaton Capital UnLtd Co., 0,128 %, 8 mars 2026, EUR	14 000	21 356	18 277	
Elevance Health Inc., 4,900 %, 8 févr. 2026	18 240	24 394	23 775	
Elevance Health Inc., 4,550 %, 15 mai 2052	19 040	24 264	22 561	
Emera U.S. Finance LP, 4,750 %, 15 juin 2046	19 050	27 469	20 509	
Energy Transfer LP, 5,550 %, 15 févr. 2028	10 270	13 962	13 580	
EnLink Midstream LLC, 6,500 %, 1 ^{er} sept. 2030	8 190	10 612	10 849	
Entegris Escrow Corp., 5,950 %, 15 juin 2030	2 970	3 552	3 776	
Entegris Inc., 3,625 %, 1 ^{er} mai 2029	2 180	2 729	2 492	
Enterprise Products Operating LLC, 4,450 %, 15 févr. 2043	11 500	13 598	13 408	
Enterprise Products Operating LLC, 4,250 %, 15 févr. 2048	17 300	20 528	19 447	
EQM Midstream Partners LP, 6,000 %, 1 ^{er} juill. 2025	285	390	374	
EQM Midstream Partners LP, 6,500 %, 1 ^{er} juill. 2027	2 302	3 035	3 011	
EQM Midstream Partners LP, 5,500 %, 15 juill. 2028	590	740	740	
EQM Midstream Partners LP, 4,750 %, 15 janv. 2031	2 645	3 277	3 073	
EQM Midstream Partners LP, 6,500 %, 15 juill. 2048	3 995	4 828	4 794	
EQT Corp., 5,700 %, 1 ^{er} avr. 2028	11 500	15 503	15 052	
Equinix Inc., 3,900 %, 15 avr. 2032	17 580	21 406	20 934	
Essential Utilities Inc., 5,300 %, 1 ^{er} mai 2052	21 800	27 842	27 269	
Eversource Energy, 5,450 %, 1 ^{er} mars 2028	18 080	24 536	24 133	
Eversource Energy, 5,125 %, 15 mai 2033	15 330	20 470	20 028	
Eversource Energy, 3,450 %, 15 janv. 2050	14 567	18 293	14 169	
Exelon Corp., 4,450 %, 15 avr. 2046	18 790	24 860	21 168	
FactSet Research Systems Inc., 2,900 %, 1 ^{er} mars 2027	23 855	29 730	29 029	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
FedEx Corp., 4,550 %, 1 ^{er} avr. 2046	17 061	25 790	19 520	
Fells Point Funding Trust, 3,046 %, 31 janv. 2027	23 610	29 626	28 774	
Fidelity National Information Services Inc., 1,500 %, 21 mai 2027, EUR	1 000	1 508	1 314	
Fidelity National Information Services Inc., 1,000 %, 3 déc. 2028, EUR	3 200	4 671	3 947	
Fidelity National Information Services Inc., 2,250 %, 3 déc. 2029, GBP	1 500	2 555	1 976	
Fiserv Inc., 3,500 %, 1 ^{er} juill. 2029	26 151	35 250	31 638	
Flex Intermediate Holdco LLC, 3,363 %, 30 juin 2031	9 514	10 239	10 037	
Ford Motor Co., 7,450 %, 16 juill. 2031	1 500	2 047	2 120	
Ford Motor Credit Co. LLC, 1,744 %, 19 juill. 2024, EUR	2 000	2 875	2 799	
Ford Motor Credit Co. LLC, 4,687 %, 9 juin 2025	2 540	3 375	3 244	
Ford Motor Credit Co. LLC, 5,125 %, 16 juin 2025	4 515	6 161	5 822	
Ford Motor Credit Co. LLC, 4,542 %, 1 ^{er} août 2026	1 685	2 232	2 100	
Ford Motor Credit Co. LLC, 4,125 %, 17 août 2027	4 150	5 140	5 025	
Ford Motor Credit Co. LLC, 5,113 %, 3 mai 2029	13 600	16 446	16 726	
Ford Motor Credit Co. LLC, 7,350 %, 6 mars 2030	5 700	7 956	7 720	
Ford Motor Credit Co. LLC, 7,200 %, 10 juin 2030	2 075	2 795	2 777	
Ford Motor Credit Co. LLC, 4,000 %, 13 nov. 2030	1 350	1 693	1 530	
Foundry JV Holdco LLC, 5,875 %, 25 janv. 2034	8 900	11 759	11 757	
GE Capital UK Funding Unlimited Co., 5,875 %, 18 janv. 2033, GBP	3 850	8 599	6 272	
GE HealthCare Technologies Inc., 5,857 %, 15 mars 2030	15 322	20 909	20 844	
General Mills Inc., 4,950 %, 29 mars 2033	14 280	19 465	18 757	
General Motors Co., 5,400 %, 1 ^{er} avr. 2048	13 100	14 936	14 928	
General Motors Financial Co. Inc., 2,900 %, 26 févr. 2025	12 405	15 780	15 602	
General Motors Financial Co. Inc., 5,400 %, 6 avr. 2026	15 500	20 774	20 305	
General Motors Financial Co. Inc., 5,000 %, 9 avr. 2027	17 400	21 858	22 444	
General Motors Financial Co. Inc., 4,300 %, 6 avr. 2029	24 050	29 431	29 260	
Global Payments Inc., 5,300 %, 15 août 2029	16 347	21 095	21 117	
Global Payments Inc., 5,950 %, 15 août 2052	10 906	13 696	13 845	
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc., 5,250 %, 1 ^{er} juin 2025	18 260	24 296	23 716	
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc., 3,250 %, 15 janv. 2032	21 700	22 640	23 240	
Goldman Sachs Group Inc., 3,750 %, 30 avr. 2024, EUR	10 800	16 203	15 619	
Goldman Sachs Group Inc., 1,000 %, 6 août 2024, JPY	360 000	4 310	3 307	
Goldman Sachs Group Inc., 1,757 %, 24 janv. 2025	31 508	40 489	40 649	
Goldman Sachs Group Inc., 1,431 %, 9 mars 2027	19 750	23 516	23 391	
Goldman Sachs Group Inc., 1,250 %, 7 févr. 2029, EUR	15 600	22 195	19 147	
Goldman Sachs Group Inc., 4,223 %, 1 ^{er} mai 2029	20 000	29 288	25 041	
Goldman Sachs Group Inc., 2,383 %, 21 juill. 2032	33 500	36 538	35 566	
Goodyear Europe BV, 2,750 %, 15 août 2028, EUR	2 450	3 088	2 993	
Goodyear Tire & Rubber Company, 5,250 %, 30 avr. 2031	2 800	3 297	3 262	
Goodyear Tire & Rubber Company, 5,250 %, 15 juill. 2031	3 150	3 879	3 630	
HCA Inc., 3,625 %, 15 mars 2032	17 433	20 800	20 056	
HCA Inc., 5,500 %, 15 juin 2047	9 905	15 314	12 375	
Herc Holdings Inc., 5,500 %, 15 juill. 2027	5 825	7 823	7 401	
Hewlett Packard Enterprise Co., 6,102 %, 1 ^{er} avr. 2026	25 510	35 079	33 890	
Hilton Domestic Operating Co. Inc., 3,625 %, 15 févr. 2032	10 650	13 371	11 776	
Honeywell International Inc., 4,125 %, 2 nov. 2034, EUR	13 850	19 358	20 288	
Host Hotels & Resorts LP, 2,900 %, 15 déc. 2031	20 750	23 545	21 650	
Howard Midstream Energy Partners LLC, 8,875 %, 15 juill. 2028	4 175	5 554	5 565	
HP Inc., 4,200 %, 15 avr. 2032	17 350	21 674	20 624	
Huntington Bancshares Inc., 5,023 %, 17 mai 2033	20 000	25 774	24 231	
Huntington National Bank, 5,650 %, 10 janv. 2030	25 418	33 873	32 186	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp., 4,750 %, 15 sept. 2024	1 525	2 057	1 932	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp., 5,250 %, 15 mai 2027	3 515	4 396	4 020	
Imola Merger Corp., 4,750 %, 15 mai 2029	3 100	3 877	3 576	
Intel Corp., 5,200 %, 10 févr. 2033	21 657	28 947	28 977	
Intel Corp., 4,900 %, 5 août 2052	12 490	14 954	15 285	
Intel Corp., 5,050 %, 5 août 2062	15 220	19 547	18 583	
Intercontinental Exchange Inc., 4,600 %, 15 mars 2033	14 290	18 629	18 359	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
Intercontinental Exchange Inc., 4,950 %, 15 juin 2052	19 060	24 515	24 162	
International Business Machines Corp., 0,875 %, 9 févr. 2030, EUR	5 000	7 116	6 056	
International Business Machines Corp., 4,875 %, 6 févr. 2038, GBP	5 000	8 214	7 508	
International Business Machines Corp., 4,000 %, 6 févr. 2043, EUR	7 000	10 109	9 878	
International Flavors & Fragrances Inc., 2,300 %, 1 ^{er} nov. 2030	14 000	17 354	14 712	
Invitation Homes Operating Partnership LP, 2,300 %, 15 nov. 2028	13 310	16 445	15 010	
Iron Mountain Inc., 4,875 %, 15 sept. 2027	3 120	4 133	3 908	
Iron Mountain Inc., 5,250 %, 15 mars 2028	1 765	2 407	2 189	
Iron Mountain Inc., 4,875 %, 15 sept. 2029	1 445	1 969	1 715	
Iron Mountain Inc., 5,250 %, 15 juill. 2030	1 750	2 288	2 091	
J.P. Morgan Chase & Co. 1,561 %, 10 déc. 2025	55 000	65 786	68 253	
J.P. Morgan Chase & Co. 4,565 %, 14 juin 2030	22 550	28 253	28 733	
J.P. Morgan Chase & Co. 4,586 %, 26 avr. 2033	11 550	14 577	14 592	
Keurig Dr Pepper Inc., 4,500 %, 15 avr. 2052	22 770	27 918	26 601	
KeyBank NA/Cleveland OH, 5,000 %, 26 janv. 2033	22 780	30 679	26 132	
Kinder Morgan Inc., 4,800 %, 1 ^{er} févr. 2033	16 314	20 786	20 397	
Kroger Co., 4,450 %, 1 ^{er} févr. 2047	12 510	17 552	14 400	
Kroger Co., 3,950 %, 15 janv. 2050	13 375	16 391	14 227	
Kyndryl Holdings Inc., 3,150 %, 15 oct. 2031	14 070	17 048	13 996	
Lehman Brothers Holdings Inc., 4,730 %, 1 ^{er} juin 2011, CAD	240	104	–	
Lehman Brothers Holdings Inc., 4,750 %, 16 janv. 2014, EUR	600	484	2	
Leidos Inc., 2,300 %, 15 févr. 2031	21 220	24 724	22 168	
Leidos Inc., 5,750 %, 15 mars 2033	14 280	19 082	18 803	
Level 3 Financing Inc., 4,250 %, 1 ^{er} juill. 2028	4 785	6 121	4 088	
Level 3 Financing Inc., 3,625 %, 15 janv. 2029	1 000	1 317	796	
Liberty Mutual Group Inc., 3,625 %, 23 mai 2059, EUR	9 000	12 910	12 391	
LKQ Corp., 5,750 %, 15 juin 2028	10 250	13 765	13 542	
LKQ Corp., 6,250 %, 15 juin 2033	7 690	10 282	10 269	
Macy's Retail Holdings LLC., 6,700 %, 15 sept. 2028	1 300	1 874	1 610	
Macy's Retail Holdings LLC., 5,875 %, 1 ^{er} avr. 2029	3 930	4 807	4 756	
Macy's Retail Holdings LLC., 6,125 %, 15 mars 2032	1 510	1 789	1 753	
Macy's Retail Holdings LLC., 6,700 %, 15 juill. 2034	4 590	5 171	4 979	
McDonald's Corp., 2,375 %, 31 mai 2029, EUR	13 500	18 464	18 127	
McDonald's Corp., 4,250 %, 7 mars 2035, EUR	8 500	12 118	12 602	
McDonald's Corp., 4,450 %, 1 ^{er} mars 2047	18 700	24 724	22 306	
Medline Borrower LP, 3,875 %, 1 ^{er} avr. 2029	5 495	6 746	6 333	
Medline Borrower LP, 5,250 %, 1 ^{er} oct. 2029	1 090	1 398	1 254	
Medtronic Global Holdings S.C.A., 2,625 %, 15 oct. 2025, EUR	5 000	6 548	7 000	
Medtronic Global Holdings S.C.A., 3,125 %, 15 oct. 2031, EUR	3 000	3 919	4 159	
Medtronic Global Holdings S.C.A., 3,375 %, 15 oct. 2034, EUR	4 500	5 900	6 259	
Mercer International Inc., 5,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	5 280	6 773	5 452	
Meta Platforms, Inc., 4,450 %, 15 août 2052	26 160	33 585	30 157	
Meta Platforms, Inc., 5,750 %, 15 mai 2063	9 130	12 332	12 527	
Metropolitan Life Global Funding I, 0,500 %, 25 mai 2029, EUR	11 000	16 161	13 051	
MGM Resorts International, 6,750 %, 1 ^{er} mai 2025	1 960	2 750	2 605	
MGM Resorts International, 5,500 %, 15 avr. 2027	6 194	8 161	7 870	
Micron Technology Inc., 3,366 %, 1 ^{er} nov. 2041	15 500	14 998	14 371	
Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd., 6,500 %, 20 juin 2027	4 264	5 616	5 668	
Molson Coors Beverage Co., 4,200 %, 15 juill. 2046	20 200	25 845	22 183	
Morgan Stanley, 3,620 %, 17 avr. 2025	22 660	28 589	29 433	
Morgan Stanley, 2,103 %, 8 mai 2026, EUR	6 000	8 105	8 281	
Morgan Stanley, 3,591 %, 22 juill. 2028	18 600	22 513	22 755	
Morgan Stanley, 2,699 %, 22 janv. 2031	26 800	33 702	30 210	
Morgan Stanley, 5,789 %, 18 nov. 2033, GBP	7 000	10 953	11 305	
Morgan Stanley, 5,250 %, 21 avr. 2034	15 220	20 481	19 919	
Morgan Stanley, 5,297 %, 20 avr. 2037	17 090	21 562	21 434	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 2,550 %, 5 déc. 2023, GBP	1 075	1 558	1 747	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 4,625 %, 1 ^{er} août 2029	5 820	7 315	5 836	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 3,500 %, 15 mars 2031	9 405	10 741	8 597	
Nasdaq Inc., 5,550 %, 15 févr. 2034	11 220	14 815	14 929	
Nasdaq Inc., 3,950 %, 7 mars 2052	21 085	24 533	21 485	
National Grid North America Inc., 0,750 %, 8 août 2023, EUR	7 000	10 594	10 090	
National Grid North America Inc., 1,000 %, 12 juill. 2024, EUR	4 000	5 919	5 597	
National Securities Clearing Corp., 5,150 %, 30 mai 2025	6 660	8 991	8 783	
Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,500 %, 15 août 2028	3 570	4 538	4 149	
Nationstar Mortgage Holdings Inc., 5,125 %, 15 déc. 2030	5 005	5 463	5 385	
Navient Corp., 6,125 %, 25 mars 2024	3 795	5 026	4 993	
Navient Corp., 5,875 %, 25 oct. 2024	1 230	1 733	1 603	
Navient Corp., 6,750 %, 15 juin 2026	250	295	320	
Newell Brands Inc., 6,000 %, 1 ^{er} avr. 2046	5 920	8 799	6 214	
NextEra Energy Capital Holdings Inc., 6,051 %, 1 ^{er} mars 2025	6 820	9 278	9 073	
NextEra Energy Capital Holdings Inc., 5,250 %, 28 févr. 2053	14 360	19 298	18 338	
NiSource Inc., 3,600 %, 1 ^{er} mai 2030	12 575	16 868	15 022	
Nordstrom Inc., 4,250 %, 1 ^{er} août 2031	6 725	7 477	6 956	
Northern Oil and Gas, Inc., 8,750 %, 15 juin 2031	5 300	6 986	6 907	
Novelis Corp., 4,750 %, 30 janv. 2030	5 650	7 400	6 659	
NRG Energy Inc., 5,750 %, 15 janv. 2028	1 400	1 884	1 759	
NRG Energy Inc., 3,375 %, 15 févr. 2029	800	845	868	
NRG Energy Inc., 5,250 %, 15 juin 2029	6 390	8 544	7 577	
NRG Energy Inc., 3,875 %, 15 févr. 2032	715	901	731	
NRG Energy Inc., 7,000 %, 15 mars 2033	10 650	14 297	14 244	
Ohio Power Co., 4,000 %, 1 ^{er} juin 2049	13 200	15 852	14 221	
Olin Corp., 5,625 %, 1 ^{er} août 2029	5 610	7 193	7 171	
OneMain Finance Corp., 6,625 %, 15 janv. 2028	6 973	9 593	8 723	
OneMain Finance Corp., 3,875 %, 15 sept. 2028	3 055	3 631	3 312	
OneMain Finance Corp., 5,375 %, 15 nov. 2029	2 375	2 686	2 678	
Open Text Holdings Inc., 4,125 %, 15 févr. 2030	3 070	3 535	3 448	
Open Text Holdings Inc., 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	3 514	4 006	3 823	
Oracle Corp., 6,500 %, 15 avr. 2038	9 500	14 265	13 405	
Oracle Corp., 5,550 %, 6 févr. 2053	11 740	15 573	15 071	
Ovintiv Inc., 6,250 %, 15 juill. 2033	11 020	14 571	14 409	
Palomino Funding Trust I, 7,233 %, 17 mai 2028	18 120	24 195	24 045	
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer, 5,875 %, 1 ^{er} oct. 2028	5 810	7 260	7 071	
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd, 5,300 %, 19 mai 2053	15 029	20 231	20 715	
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd, 5,340 %, 19 mai 2063	15 890	21 006	21 319	
Piedmont Operating Partnership LP, 2,750 %, 1 ^{er} avr. 2032	3 525	3 560	3 154	
Pilgrim's Pride Corp., 5,875 %, 30 sept. 2027	5 045	6 820	6 611	
Pilgrim's Pride Corp., 4,250 %, 15 avr. 2031	2 325	2 935	2 644	
Pioneer Natural Resources Co., 5,100 %, 29 mars 2026	13 580	18 539	17 888	
Post Holdings Inc., 5,750 %, 1 ^{er} mars 2027	1 793	2 374	2 322	
Post Holdings Inc., 5,500 %, 15 déc. 2029	7 700	9 875	9 426	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc., 5,750 %, 15 avr. 2026	2 980	4 229	3 879	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc., 6,250 %, 15 janv. 2028	1 980	2 406	2 461	
Progress Energy Inc., 6,000 %, 1 ^{er} déc. 2039	14 347	21 782	19 256	
Prologis LP, 5,250 %, 15 juin 2053	10 930	14 966	14 243	
Public Service Enterprise Group Inc., 2,875 %, 15 juin 2024	15 300	20 506	19 687	
Puget Energy Inc., 2,379 %, 15 juin 2028	13 185	15 057	15 079	
Qorvo Inc., 1,750 %, 15 déc. 2024	25 875	32 836	31 910	
Range Resources Corp., 8,250 %, 15 janv. 2029	205	276	283	
Rockcliff Energy II LLC, 5,500 %, 15 oct. 2029	6 550	7 948	8 013	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 11,500 %, 1 ^{er} juin 2025	1 103	1 589	1 552	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 11,625 %, 15 août 2027	4 940	6 581	7 123	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,500 %, 1 ^{er} avr. 2028	1 990	2 437	2 461	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 9,250 %, 15 janv. 2029	6 500	9 076	9 182	
Royal Caribbean Cruises Ltd., 7,250 %, 15 janv. 2030	1 780	2 409	2 390	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
Sabre GLBL Inc., 9,250 %, 15 avr. 2025	263	361	325	
Santander Holdings USA Inc., 4,260 %, 9 juin 2025	21 870	27 783	27 817	
Seagate HDD Cayman, 8,250 %, 15 déc. 2029	1 000	1 368	1 385	
Seagate HDD Cayman, 4,125 %, 15 janv. 2031	619	761	673	
Seagate HDD Cayman, 9,625 %, 1 ^{er} déc. 2032	10 491	16 376	15 351	
Seagate HDD Cayman, 5,750 %, 1 ^{er} déc. 2034	950	1 142	1 118	
Sirius XM Radio Inc., 5,500 %, 1 ^{er} juill. 2029	5 275	6 908	6 310	
Sonic Automotive Inc., 4,875 %, 15 nov. 2031	5 620	6 867	6 117	
Southern Co., 4,475 %, 1 ^{er} août 2024	8 200	10 571	10 669	
Southern Co., 5,113 %, 1 ^{er} août 2027	12 860	16 743	16 891	
Southern Co., 4,250 %, 1 ^{er} juill. 2036	12 400	14 884	14 647	
Southern Co., 1,875 %, 15 sept. 2081, EUR	6 000	8 974	6 808	
Southwestern Energy Co., 5,375 %, 1 ^{er} févr. 2029	2 500	3 031	3 122	
Southwestern Energy Co., 5,375 %, 15 mars 2030	4 000	4 865	4 950	
Spirit AeroSystems Inc., 7,500 %, 15 avr. 2025	3 455	4 679	4 529	
Spirit AeroSystems Inc., 9,375 %, 30 nov. 2029	4 045	5 799	5 743	
Spirit Loyalty Cayman Ltd. / Spirit IP Cayman Ltd., 8,000 %, 20 sept. 2025	10 008	13 670	13 370	
Stanley Black & Decker Inc., 6,272 %, 6 mars 2026	27 910	37 951	37 318	
Starbucks Corp., 4,500 %, 15 nov. 2048	19 060	23 726	22 578	
Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp., 5,000 %, 1 ^{er} juin 2031	3 525	4 306	3 916	
Tempur Sealy International Inc., 4,000 %, 15 avr. 2029	5 800	7 153	6 660	
Tenet Healthcare Corp., 4,250 %, 1 ^{er} juin 2029	6 820	8 291	8 171	
Tenet Healthcare Corp., 6,750 %, 15 mai 2031	7 100	9 688	9 440	
TerraForm Power Operating LLC, 5,000 %, 31 janv. 2028	1 865	2 379	2 277	
TerraForm Power Operating LLC, 4,750 %, 15 janv. 2030	5 570	7 570	6 519	
T-Mobile USA Inc., 3,750 %, 15 avr. 2027	20 000	28 368	25 093	
TransDigm Inc., 6,250 %, 15 mars 2026	9 315	12 545	12 291	
TransDigm Inc., 5,500 %, 15 nov. 2027	1 990	2 625	2 490	
TransDigm Inc., 4,875 %, 1 ^{er} mai 2029	2 590	3 239	3 069	
Travel + Leisure Co., 6,625 %, 31 juill. 2026	4 980	6 821	6 553	
Tronox Inc., 4,625 %, 15 mars 2029	5 900	6 682	6 502	
Truist Financial Corp., 5,867 %, 8 juin 2034	30 150	40 532	39 976	
Obligations du Trésor des États-Unis, 0,125 %, 15 févr. 2024	23 533	30 050	30 184	
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,250 %, 31 mars 2024	12 623	16 604	16 332	
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 31 oct. 2024	56 000	74 975	73 302	
Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 30 nov. 2027	28 100	38 262	36 705	
Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 30 nov. 2029	5 450	7 508	7 157	
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,875 %, 15 nov. 2051	27 240	24 670	23 839	
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 nov. 2052	39 200	54 814	53 387	
Venture Global LNG Inc., 8,125 %, 1 ^{er} juin 2028	4 550	6 149	6 129	
Venture Global LNG Inc., 8,375 %, 1 ^{er} juin 2031	4 550	6 142	6 085	
Verizon Communications Inc., 4,500 %, 17 août 2027, AUD	5 000	5 054	4 278	
Verizon Communications Inc., 1,875 %, 19 sept. 2030, GBP	2 500	4 024	3 212	
Verizon Communications Inc., 2,500 %, 8 avr. 2031, GBP	3 000	5 218	3 989	
Verizon Communications Inc., 1,300 %, 18 mai 2033, EUR	8 000	12 141	8 942	
Verizon Communications Inc., 3,375 %, 27 oct. 2036, GBP	2 500	4 115	3 202	
Verizon Communications Inc., 1,875 %, 3 nov. 2038, GBP	7 000	11 988	6 991	
Viatris Inc., 4,000 %, 22 juin 2050	17 842	16 016	15 652	
VICI Properties LP, 4,375 %, 15 mai 2025	18 550	23 174	23 772	
VICI Properties LP, 5,125 %, 15 mai 2032	13 780	17 185	17 098	
Vistra Operations Co. LLC, 5,500 %, 1 ^{er} sept. 2026	1 241	1 644	1 583	
Vistra Operations Co. LLC, 5,000 %, 31 juill. 2027	1 650	2 262	2 048	
Vistra Operations Co. LLC, 4,375 %, 1 ^{er} mai 2029	4 230	5 162	4 914	
Warnermedia Holdings Inc., 6,412 %, 15 mars 2026	14 170	19 296	18 792	
Warnermedia Holdings Inc., 4,279 %, 15 mars 2032	22 800	29 213	26 802	
Warnermedia Holdings Inc., 5,050 %, 15 mars 2042	20 000	22 562	22 346	
Warnermedia Holdings Inc., 5,141 %, 15 mars 2052	23 650	30 302	25 532	
WEC Energy Group Inc., 1,800 %, 15 oct. 2030	14 450	17 398	15 237	



Le 30 juin 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
États-Unis (suite)				
Wells Fargo & Co., 1,338 %, 4 mai 2025, EUR	13 000	19 779	18 271	
Wells Fargo & Co., 3,000 %, 22 avr. 2026	12 750	16 414	15 891	
Wells Fargo & Co., 3,908 %, 25 avr. 2026	42 360	53 444	54 282	
Wells Fargo & Co., 4,897 %, 25 juill. 2033	22 160	28 756	28 175	
Wells Fargo & Co., 5,389 %, 24 avr. 2034	20 290	27 174	26 720	
Western Midstream Operating LP, 4,300 %, 1 ^{er} févr. 2030	18 266	22 219	21 748	
Williams Companies Inc., 4,850 %, 1 ^{er} mars 2048	18 280	23 085	20 997	
Williams Scotsman International Inc., 6,125 %, 15 juin 2025	3 975	5 419	5 233	
Williams Scotsman International Inc., 4,625 %, 15 août 2028	1 360	1 734	1 649	
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp., 7,125 %, 15 févr. 2031	4 850	6 546	6 392	
		5 111 777	4 824 735	38,0
Uruguay				
Obligations internationales du gouvernement de l'Uruguay, 7,625 %, 21 mars 2036, USD	6 460	11 420	10 580	
Obligations internationales du gouvernement de l'Uruguay, 5,100 %, 18 juin 2050, USD	5 375	8 020	7 124	
		19 440	17 704	0,1
Venezuela				
Petroleos de Venezuela S.A., 6,000 %, 15 nov. 2026, USD	4 200	1 468	193	
Obligations internationales du gouvernement du Vénézuéla, 7,650 %, 21 avr. 2025, USD	4 560	2 534	529	
Obligations internationales du gouvernement du Vénézuéla, 7,000 %, 31 mars 2038, USD	11 615	6 228	1 364	
		10 230	2 086	–
Vietnam				
Obligations internationales du gouvernement du Vietnam, 4,800 %, 19 nov. 2024, USD	3 595	4 687	4 679	
		4 687	4 679	–
Zambie				
Obligations internationales du gouvernement de la Zambie, 8,970 %, 30 juill. 2027, USD	1 325	1 450	1 015	
		1 450	1 015	–
TOTAL DES OBLIGATIONS		11 493 629	10 548 321	83,0
PLACEMENTS À COURT TERME[†]		237 646	237 901	1,9
TOTAL DES PLACEMENTS		13 550 965	12 443 963	98,0
GAIN LATENT SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS (ANNEXE A)		–	2 620	–
PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS À TERME NORMALISÉS (ANNEXE A)		–	(498)	–
GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE B)		–	152 971	1,2
PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE (ANNEXE B)		–	(17 221)	(0,1)
TOTAL DU PORTEFEUILLE		13 550 965	12 581 835	99,1
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			99 869	0,9
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			12 681 704	100,0

ANNEXE A

Contrats à terme normalisés

	Nombre de contrats	Valeur contractuelle (\$)	Gain latent (\$)
Contrat à terme normalisé Euro-Bobl, septembre 2023 à 115,71 EUR chacun	(791)	(134 188)	1 681
Contrat à terme normalisé Euro-Schatz, septembre 2023 à 104,85 EUR chacun	(806)	(123 267)	920
Contrat à terme normalisé sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis, septembre 2023 à 126,91 USD chacun	810	137 482	19
Gain latent		(119 973)	2 620

ANNEXE A (suite)

Contrats à terme normalisés

	Nombre de contrats	Valeur contractuelle (\$)	Perte latente (\$)
Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor du Commonwealth d'Australie à 10 ans, septembre 2023 à 116,17 AUD chacun	898	94 675	(498)
Perte latente		94 675	(498)
TOTAL DES CONTRATS À TERME NORMALISÉS		(25 298)	2 122

Les contreparties aux contrats à terme normalisés ci-dessus détiennent 13 878 \$ de bons du Trésor du Canada en garantie.



Le 30 juin 2023

ANNEXE B

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 5 015 EUR, vente 7 243 CAD à 1,4458	4 juill. 2023	8
Achat 93 202 CAD, vente 67 936 USD à 1,3246	5 juill. 2023	3 210
Achat 26 255 CAD, vente 19 575 USD à 1,3246	5 juill. 2023	325
Achat 3 399 CAD, vente 2 500 USD à 1,3246	5 juill. 2023	87
Achat 85 264 CAD, vente 57 916 EUR à 1,4458	6 juill. 2023	1 527
Achat 8 836 CAD, vente 6 100 EUR à 1,4458	6 juill. 2023	16
Achat 60 265 EUR, vente 87 059 CAD à 1,4458	6 juill. 2023	75
Achat 199 647 CAD, vente 146 133 USD à 1,3246	7 juill. 2023	6 078
Achat 116 884 CAD, vente 78 828 EUR à 1,4459	7 juill. 2023	2 909
Achat 4 041 CAD, vente 394 768 JPY à 0,0092	7 juill. 2023	413
Achat 17 623 CAD, vente 11 820 EUR à 1,4459	7 juill. 2023	532
Achat 60 535 CAD, vente 44 160 USD à 1,3245	10 juill. 2023	2 045
Achat 113 974 CAD, vente 76 768 EUR à 1,4461	10 juill. 2023	2 963
Achat 73 182 CAD, vente 54 445 USD à 1,3245	10 juill. 2023	1 066
Achat 3 245 CAD, vente 2 200 EUR à 1,4461	10 juill. 2023	64
Achat 6 713 CAD, vente 5 000 USD à 1,3245	10 juill. 2023	89
Achat 2 637 CAD, vente 1 823 EUR à 1,4461	10 juill. 2023	–
Achat 202 858 CAD, vente 147 990 USD à 1,3245	11 juill. 2023	6 841
Achat 2 672 CAD, vente 2 000 USD à 1,3245	11 juill. 2023	22
Achat 166 006 CAD, vente 111 512 EUR à 1,4462	12 juill. 2023	4 741
Achat 1 300 EUR, vente 1 872 CAD à 1,4462	12 juill. 2023	9
Achat 165 231 CAD, vente 121 374 USD à 1,3245	13 juill. 2023	4 473
Achat 138 618 CAD, vente 100 870 USD à 1,3245	14 juill. 2023	5 019
Achat 3 205 CAD, vente 303 525 JPY à 0,0092	14 juill. 2023	413
Achat 186 373 CAD, vente 138 592 USD à 1,3245	14 juill. 2023	2 812
Achat 29 847 USD, vente 39 427 CAD à 1,3245	14 juill. 2023	105
Achat 122 480 CAD, vente 89 574 USD à 1,3244	17 juill. 2023	3 848
Achat 166 514 CAD, vente 121 824 USD à 1,3244	18 juill. 2023	5 173
Achat 63 063 CAD, vente 42 560 EUR à 1,4465	18 juill. 2023	1 499
Achat 7 374 CAD, vente 5 081 EUR à 1,4465	18 juill. 2023	24
Achat 189 132 CAD, vente 139 096 USD à 1,3244	19 juill. 2023	4 919
Achat 1 973 CAD, vente 2 165 AUD à 0,8827	19 juill. 2023	62
Achat 8 869 CAD, vente 6 643 USD à 1,3244	19 juill. 2023	71
Achat 84 168 CAD, vente 56 975 EUR à 1,4466	20 juill. 2023	1 748
Achat 153 848 CAD, vente 113 540 USD à 1,3243	20 juill. 2023	3 482
Achat 128 922 CAD, vente 95 466 USD à 1,3243	21 juill. 2023	2 494
Achat 131 894 CAD, vente 97 647 USD à 1,3243	21 juill. 2023	2 578
Achat 116 780 CAD, vente 87 050 USD à 1,3242	24 juill. 2023	1 504
Achat 152 672 CAD, vente 113 296 USD à 1,3242	25 juill. 2023	2 641
Achat 33 394 CAD, vente 22 600 EUR à 1,4469	26 juill. 2023	693
Achat 195 537 CAD, vente 145 336 USD à 1,3242	26 juill. 2023	3 082
Achat 28 422 CAD, vente 19 359 EUR à 1,4469	26 juill. 2023	410
Achat 7 286 CAD, vente 4 971 EUR à 1,4469	26 juill. 2023	93
Achat 7 600 GBP, vente 12 764 CAD à 1,6821	26 juill. 2023	20
Achat 11 125 CAD, vente 7 600 EUR à 1,4469	26 juill. 2023	128
Achat 377 CAD, vente 260 EUR à 1,4469	26 juill. 2023	–
Achat 172 465 CAD, vente 128 470 USD à 1,3242	27 juill. 2023	2 346
Achat 117 779 CAD, vente 88 198 USD à 1,3242	28 juill. 2023	990
Achat 13 024 CAD, vente 8 937 EUR à 1,4470	28 juill. 2023	92
Achat 2 527 CAD, vente 2 810 AUD à 0,8829	1 ^{er} août 2023	46
Achat 2 974 CAD, vente 22 295 SEK à 0,1230	1 ^{er} août 2023	232
Achat 87 217 CAD, vente 65 027 USD à 1,3241	2 août 2023	1 117
Achat 66 069 CAD, vente 44 642 EUR à 1,4473	2 août 2023	1 458
Achat 131 397 CAD, vente 97 422 USD à 1,3241	2 août 2023	2 404
Achat 3 243 USD, vente 4 292 CAD à 1,3241	2 août 2023	2

ANNEXE B (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 1 535 USD, vente 2 025 CAD à 1,3241	2 août 2023	8
Achat 127 758 CAD, vente 94 581 USD à 1,3240	3 août 2023	2 528
Achat 45 315 CAD, vente 30 388 EUR à 1,4473	3 août 2023	1 333
Achat 57 197 CAD, vente 33 968 GBP à 1,6819	3 août 2023	64
Achat 9 562 CAD, vente 5 679 GBP à 1,6819	3 août 2023	10
Achat 82 313 CAD, vente 60 900 USD à 1,3240	4 août 2023	1 680
Achat 101 034 CAD, vente 74 346 USD à 1,3239	9 août 2023	2 606
Achat 51 352 CAD, vente 34 052 EUR à 1,4476	9 août 2023	2 058
Achat 4 736 CAD, vente 2 805 GBP à 1,6818	9 août 2023	18
Achat 122 956 CAD, vente 90 451 USD à 1,3239	10 août 2023	3 208
Achat 595 USD, vente 787 CAD à 1,3239	10 août 2023	1
Achat 170 051 CAD, vente 125 667 USD à 1,3239	11 août 2023	3 683
Achat 127 637 CAD, vente 95 596 USD à 1,3239	11 août 2023	1 080
Achat 9 462 CAD, vente 7 000 USD à 1,3239	11 août 2023	195
Achat 150 350 CAD, vente 111 208 USD à 1,3238	14 août 2023	3 132
Achat 37 024 CAD, vente 21 786 GBP à 1,6816	15 août 2023	387
Achat 145 272 CAD, vente 106 807 USD à 1,3238	15 août 2023	3 881
Achat 16 877 CAD, vente 10 000 GBP à 1,6816	15 août 2023	61
Achat 72 640 CAD, vente 53 520 USD à 1,3238	16 août 2023	1 791
Achat 1 049 CAD, vente 101 946 JPY à 0,0092	16 août 2023	106
Achat 65 510 CAD, vente 38 640 GBP à 1,6816	17 août 2023	534
Achat 75 800 CAD, vente 51 072 EUR à 1,4480	17 août 2023	1 849
Achat 865 USD, vente 1 139 CAD à 1,3237	17 août 2023	6
Achat 197 358 CAD, vente 147 867 USD à 1,3237	18 août 2023	1 622
Achat 96 774 CAD, vente 65 986 EUR à 1,4480	18 août 2023	1 226
Achat 227 643 CAD, vente 167 724 USD à 1,3237	18 août 2023	5 621
Achat 22 659 CAD, vente 17 000 USD à 1,3237	18 août 2023	155
Achat 20 548 CAD, vente 12 159 GBP à 1,6815	21 août 2023	102
Achat 20 802 CAD, vente 12 334 GBP à 1,6814	22 août 2023	63
Achat 1 803 GBP, vente 3 027 CAD à 1,6814	22 août 2023	5
Achat 12 124 CAD, vente 8 315 EUR à 1,4482	22 août 2023	82
Achat 145 075 CAD, vente 99 550 EUR à 1,4483	24 août 2023	899
Achat 57 670 CAD, vente 42 930 USD à 1,3236	25 août 2023	848
Achat 88 667 CAD, vente 60 475 EUR à 1,4483	25 août 2023	1 080
Achat 138 246 CAD, vente 102 926 USD à 1,3235	28 août 2023	2 020
Achat 127 314 CAD, vente 94 584 USD à 1,3235	30 août 2023	2 133
Achat 133 581 CAD, vente 91 602 EUR à 1,4485	30 août 2023	893
Achat 21 744 CAD, vente 16 000 USD à 1,3235	30 août 2023	568
Achat 7 588 CAD, vente 5 230 EUR à 1,4485	30 août 2023	12
Achat 35 EUR, vente 51 CAD à 1,4485	30 août 2023	–
Achat 100 672 CAD, vente 74 790 USD à 1,3235	31 août 2023	1 690
Achat 10 691 CAD, vente 1 100 000 JPY à 0,0093	31 août 2023	505
Achat 114 965 CAD, vente 84 485 USD à 1,3234	1 ^{er} sept. 2023	3 153
Achat 53 809 CAD, vente 40 371 USD à 1,3234	5 sept. 2023	383
Achat 171 223 CAD, vente 128 439 USD à 1,3233	6 sept. 2023	1 254
Achat 745 USD, vente 986 CAD à 1,3233	6 sept. 2023	–
Achat 126 798 CAD, vente 93 409 USD à 1,3233	7 sept. 2023	3 187
Achat 61 188 CAD, vente 42 143 EUR à 1,4489	7 sept. 2023	124
Achat 83 178 CAD, vente 62 090 USD à 1,3232	11 sept. 2023	1 018
Achat 146 322 CAD, vente 109 328 USD à 1,3232	12 sept. 2023	1 656
Achat 81 695 MXN, vente 6 176 CAD à 0,0762	13 sept. 2023	51
Achat 133 628 CAD, vente 100 087 USD à 1,3232	13 sept. 2023	1 192
Achat 75 948 CAD, vente 57 013 USD à 1,3232	14 sept. 2023	508
Achat 96 969 CAD, vente 72 595 USD à 1,3232	15 sept. 2023	913
Achat 318 303 CAD, vente 240 074 USD à 1,3231	19 sept. 2023	664



Le 30 juin 2023

ANNEXE B (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 11 526 CAD, vente 1 240 600 JPY à 0,0093	22 sept. 2023	1
Achat 4 702 CAD, vente 5 247 AUD à 0,8834	26 sept. 2023	66
Achat 176 330 CAD, vente 133 300 USD à 1,3228	4 oct. 2023	4
Achat 114 598 CAD, vente 79 009 EUR à 1,4503	4 oct. 2023	7
Achat 97 639 CAD, vente 73 785 USD à 1,3226	10 oct. 2023	49
		152 971

Contrats	Échéance	Perte latente (\$)
Achat 465 USD, vente 638 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(21)
Achat 10 000 USD, vente 13 357 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(110)
Achat 1 700 USD, vente 2 311 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(58)
Achat 4 061 USD, vente 5 385 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(5)
Achat 12 717 EUR, vente 18 403 CAD à 1,4458	5 juill. 2023	(16)
Achat 73 785 USD, vente 97 788 CAD à 1,3246	5 juill. 2023	(48)
Achat 3 751 EUR, vente 5 556 CAD à 1,4458	6 juill. 2023	(132)
Achat 1 814 USD, vente 2 403 CAD à 1,3246	6 juill. 2023	(1)
Achat 19 668 CAD, vente 11 692 GBP à 1,6823	7 juill. 2023	(3)
Achat 7 027 AUD, vente 6 370 CAD à 0,8826	10 juill. 2023	(168)
Achat 6 500 USD, vente 8 849 CAD à 1,3245	10 juill. 2023	(237)
Achat 10 800 USD, vente 14 575 CAD à 1,3245	10 juill. 2023	(269)
Achat 3 000 USD, vente 4 039 CAD à 1,3245	10 juill. 2023	(65)
Achat 7 127 AUD, vente 6 357 CAD à 0,8826	10 juill. 2023	(66)
Achat 4 000 USD, vente 5 351 CAD à 1,3245	10 juill. 2023	(52)
Achat 5 293 CAD, vente 4 000 USD à 1,3245	10 juill. 2023	(5)
Achat 12 458 CAD, vente 14 154 AUD à 0,8826	10 juill. 2023	(35)
Achat 17 515 USD, vente 23 528 CAD à 1,3245	13 juill. 2023	(329)
Achat 845 USD, vente 1 150 CAD à 1,3245	14 juill. 2023	(30)
Achat 11 000 USD, vente 14 836 CAD à 1,3245	14 juill. 2023	(267)
Achat 125 USD, vente 170 CAD à 1,3245	14 juill. 2023	(4)
Achat 1 042 USD, vente 1 416 CAD à 1,3245	14 juill. 2023	(36)
Achat 1 440 USD, vente 1 930 CAD à 1,3245	14 juill. 2023	(22)
Achat 142 USD, vente 190 CAD à 1,3245	14 juill. 2023	(2)
Achat 5 998 USD, vente 7 987 CAD à 1,3245	14 juill. 2023	(42)
Achat 160 CAD, vente 121 USD à 1,3245	14 juill. 2023	(1)
Achat 15 021 CAD, vente 11 400 USD à 1,3245	14 juill. 2023	(78)
Achat 5 870 CAD, vente 3 533 GBP à 1,6822	17 juill. 2023	(74)
Achat 3 681 EUR, vente 5 457 CAD à 1,4465	18 juill. 2023	(132)
Achat 318 CAD, vente 220 EUR à 1,4465	18 juill. 2023	-
Achat 3 500 USD, vente 4 667 CAD à 1,3244	19 juill. 2023	(31)
Achat 8 149 EUR, vente 11 905 CAD à 1,4466	20 juill. 2023	(116)
Achat 11 000 USD, vente 14 840 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(272)
Achat 6 000 USD, vente 8 085 CAD à 1,3243	20 juill. 2023	(138)
Achat 4 500 USD, vente 6 127 CAD à 1,3243	21 juill. 2023	(168)
Achat 900 USD, vente 1 224 CAD à 1,3242	24 juill. 2023	(31)
Achat 18 000 USD, vente 24 079 CAD à 1,3242	25 juill. 2023	(243)
Achat 3 948 CAD, vente 3 000 USD à 1,3242	25 juill. 2023	(26)
Achat 86 282 CAD, vente 51 466 GBP à 1,6821	26 juill. 2023	(288)
Achat 11 094 CAD, vente 6 600 GBP à 1,6821	26 juill. 2023	(8)
Achat 12 776 CAD, vente 7 600 GBP à 1,6821	26 juill. 2023	(8)
Achat 15 843 CAD, vente 12 000 USD à 1,3242	26 juill. 2023	(48)
Achat 8 937 EUR, vente 13 185 CAD à 1,4470	28 juill. 2023	(252)

ANNEXE B (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Perte latent (\$)
Achat 22 295 SEK, vente 2 897 CAD à 0,1230	1 ^{er} août 2023	(155)
Achat 8 000 USD, vente 10 767 CAD à 1,3241	2 août 2023	(174)
Achat 7 500 USD, vente 10 123 CAD à 1,3241	2 août 2023	(192)
Achat 2 340 USD, vente 3 144 CAD à 1,3241	2 août 2023	(45)
Achat 26 620 CAD, vente 18 473 EUR à 1,4473	2 août 2023	(117)
Achat 5 000 USD, vente 6 675 CAD à 1,3241	2 août 2023	(54)
Achat 523 USD, vente 695 CAD à 1,3241	2 août 2023	(2)
Achat 9 218 CAD, vente 7 000 USD à 1,3241	2 août 2023	(51)
Achat 6 000 USD, vente 7 956 CAD à 1,3241	2 août 2023	(11)
Achat 17 347 USD, vente 23 554 CAD à 1,3240	3 août 2023	(586)
Achat 8 350 USD, vente 11 156 CAD à 1,3239	11 août 2023	(101)
Achat 1 800 USD, vente 2 420 CAD à 1,3239	11 août 2023	(37)
Achat 475 USD, vente 639 CAD à 1,3239	11 août 2023	(9)
Achat 4 621 USD, vente 6 284 CAD à 1,3239	11 août 2023	(166)
Achat 10 827 CAD, vente 8 200 USD à 1,3239	11 août 2023	(29)
Achat 3 000 USD, vente 4 026 CAD à 1,3238	15 août 2023	(54)
Achat 359 326 JPY, vente 3 634 CAD à 0,0092	17 août 2023	(312)
Achat 1 529 GBP, vente 2 593 CAD à 1,6816	17 août 2023	(21)
Achat 8 303 USD, vente 11 146 CAD à 1,3237	17 août 2023	(155)
Achat 5 118 EUR, vente 7 600 CAD à 1,4480	17 août 2023	(189)
Achat 213 352 JPY, vente 2 136 CAD à 0,0092	17 août 2023	(164)
Achat 2 636 EUR, vente 3 899 CAD à 1,4480	17 août 2023	(82)
Achat 735 GBP, vente 1 242 CAD à 1,6816	17 août 2023	(6)
Achat 4 510 USD, vente 6 005 CAD à 1,3237	17 août 2023	(34)
Achat 3 242 CAD, vente 1 950 GBP à 1,6816	17 août 2023	(37)
Achat 8 315 EUR, vente 12 272 CAD à 1,4482	22 août 2023	(230)
Achat 12 825 CAD, vente 7 629 GBP à 1,6814	24 août 2023	(3)
Achat 26 055 CAD, vente 18 000 EUR à 1,4483	25 août 2023	(15)
Achat 1 740 USD, vente 2 366 CAD à 1,3235	28 août 2023	(63)
Achat 320 USD, vente 435 CAD à 1,3235	28 août 2023	(11)
Achat 3 000 USD, vente 4 028 CAD à 1,3235	28 août 2023	(57)
Achat 5 865 CAD, vente 3 490 GBP à 1,6812	29 août 2023	(3)
Achat 239 USD, vente 318 CAD à 1,3235	30 août 2023	(1)
Achat 7 347 CAD, vente 5 100 EUR à 1,4485	30 août 2023	(41)
Achat 11 654 CAD, vente 6 943 GBP à 1,6812	1 ^{er} sept. 2023	(19)
Achat 5 777 CAD, vente 4 000 EUR à 1,4489	7 sept. 2023	(19)
Achat 388 796 INR, vente 6 272 CAD à 0,0161	8 sept. 2023	(18)
Achat 29 740 CAD, vente 22 600 USD à 1,3232	11 sept. 2023	(166)
Achat 130 793 CAD, vente 90 882 EUR à 1,4492	12 sept. 2023	(914)
Achat 43 243 CAD, vente 25 995 GBP à 1,6808	13 sept. 2023	(451)
Achat 111 790 CAD, vente 77 876 EUR à 1,4493	13 sept. 2023	(1 073)
Achat 95 262 CAD, vente 65 889 EUR à 1,4494	15 sept. 2023	(235)
Achat 80 086 CAD, vente 55 594 EUR à 1,4495	18 sept. 2023	(498)
Achat 50 846 SEK, vente 6 345 CAD à 0,1231	18 sept. 2023	(83)
Achat 90 618 CAD, vente 68 513 USD à 1,3231	20 sept. 2023	(30)
Achat 295 206 CAD, vente 223 949 USD à 1,3230	21 sept. 2023	(1 090)
Achat 190 746 CAD, vente 131 589 EUR à 1,4499	25 sept. 2023	(42)
Achat 143 586 CAD, vente 108 537 USD à 1,3230	25 sept. 2023	(5)
Achat 45 579 CAD, vente 34 658 USD à 1,3229	26 sept. 2023	(272)
Achat 152 175 CAD, vente 115 622 USD à 1,3229	26 sept. 2023	(787)
Achat 137 427 CAD, vente 104 659 USD à 1,3229	27 sept. 2023	(1 030)
Achat 87 302 CAD, vente 60 265 EUR à 1,4500	27 sept. 2023	(82)



Le 30 juin 2023

ANNEXE B (suite)

Contrats de change

Contrats	Échéance	Perte latent (\$)
Achat 102 906 CAD, vente 78 297 USD à 1,3229	28 sept. 2023	(671)
Achat 187 390 CAD, vente 130 056 EUR à 1,4501	29 sept. 2023	(1 202)
Achat 7 264 CAD, vente 5 015 EUR à 1,4501	29 sept. 2023	(9)
Achat 112 436 CAD, vente 85 478 USD à 1,3228	3 oct. 2023	(634)
Achat 98 190 CAD, vente 68 210 EUR à 1,4505	6 oct. 2023	(746)
Achat 2 500 USD, vente 3 308 CAD à 1,3226	10 oct. 2023	(1)
		<u>(17 221)</u>
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE		<u>135 750</u>

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

Les contreparties aux contrats de change ci-dessus détiennent 10 \$ 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 4,45 % à 4,96 % et viennent à échéance entre le 4 juillet 2023 et le 9 novembre 2023.



États de la situation financière (non audité)

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

(se reporter à la note 2 des notes annexes)	30 juin 2023	31 décembre 2022
ACTIF		
Placements, à la juste valeur	12 443 963	\$ 11 933 969
Trésorerie	42 786	49 749
Montant à recevoir de courtiers	3 659	30 262
Souscriptions à recevoir	3 794	443
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	2 620	4 663
Gain latent sur les contrats de change	152 971	41 099
Dividendes à recevoir, intérêts courus et autres éléments d'actif	122 093	122 242
TOTAL DE L'ACTIF	12 771 886	12 182 427
PASSIF		
Montant à payer à des courtiers	56 813	21 404
Rachats à payer	2 248	11 685
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	498	–
Marge à payer	2 616	352
Perte latente sur les contrats de change	17 221	171 290
Distributions à payer	10 351	–
Créditeurs et charges à payer	435	458
TOTAL DU PASSIF, HORS ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	90 182	205 189
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (« VALEUR LIQUIDATIVE »)	12 681 704	\$ 11 977 238
Placements, au coût	13 550 966	\$ 13 178 603
VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	65 037	\$ 71 921
SÉRIE CONSEILLERS	–	–
SÉRIE D	59 402	\$ 58 564
SÉRIE F	88 385	\$ 92 004
SÉRIE O	12 468 880	\$ 11 754 749
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	8,29	\$ 8,19
SÉRIE CONSEILLERS	–	–
SÉRIE D	8,91	\$ 8,80
SÉRIE F	8,44	\$ 8,34
SÉRIE O	8,40	\$ 8,30

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	3 122	\$ 5 829
Intérêts à distribuer	223 994	197 544
Charges d'intérêts	(291)	–
Revenu tiré des fiducies de placement	30 127	21 187
Revenus (pertes) sur les instruments dérivés	(113 899)	15 345
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(143 148)	(390 313)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	403 572	(1 810 715)
TOTAL DU GAIN (PERTE) NET SUR LES PLACEMENTS ET LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	403 477	(1 961 123)
Autres revenus (pertes)	–	44
Revenu tiré de prêts de titres (se reporter à la note 7 des notes annexes)	834	876
Gain (perte) net sur les soldes en devises	236	(513)
TOTAL DES AUTRES REVENUS (PERTES)	1 070	407
TOTAL DES REVENUS (PERTES)	404 547	(1 960 716)
CHARGES (se reporter aux notes annexes – renseignements propres au fonds)		
Frais de gestion	1 116	1 504
Frais d'administration	1 274	1 344
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1	–
TPS/TVH	244	289
Coûts de transactions	161	89
Retenue d'impôt à la source	26	–
TOTAL DES CHARGES	2 822	3 226
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	401 725	\$ (1 963 942)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	1 807	\$ (14 801)
SÉRIE CONSEILLERS	–	–
SÉRIE D	1 678	\$ (12 172)
SÉRIE F	2 651	\$ (18 455)
SÉRIE O	395 589	\$ (1 918 053)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	0,22	\$ (1,45)
SÉRIE CONSEILLERS	–	–
SÉRIE D	0,25	\$ (1,53)
SÉRIE F	0,25	\$ (1,42)
SÉRIE O	0,27	\$ (1,38)



Tableaux des flux de trésorerie (non audité) (en milliers de dollars)

Périodes closes les 30 juin (se reporter à la note 2 des notes annexes)	2023	2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS		
AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative	401 725 \$	(1 963 942) \$
AJUSTEMENTS AUX FINS DU RAPPROCHEMENT DES ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Intérêts à distribuer	(4 749)	(720)
Dividendes autres qu'en trésorerie	—	—
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(17 358)	(17 869)
Perte (gain) nette réalisée sur les placements	143 148	390 313
Variation de la perte (gain) latente sur les placements	(403 572)	1 810 715
(Augmentation) diminution des débiteurs	2 192	(6 219)
Augmentation (diminution) des créditeurs	475	1 347
(Augmentation) diminution des comptes sur marge	2 264	(2 049)
Coût des placements acquis*	(6 527 422)	(11 356 808)
Produit de la vente et à l'échéance de placements*	6 096 030	10 613 358
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	(307 267)	(531 874)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	783 383	1 392 063
Trésorerie versée au rachat de parts rachetables*	(470 134)	(747 249)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(12 945)	(12 029)
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	300 304 \$	632 785 \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour la période	(6 963)	100 911
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture	49 749	39 250
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE	42 786 \$	140 161 \$
Intérêts reçus (payés) [†]	215 836 \$	184 391 \$
Revenu tiré des (versé aux) fiducies de placement ^{††}	10 956 \$	3 370 \$
Dividendes reçus (payés) ^{†‡}	2 737 \$	7 119 \$

* 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	71 921 \$	106 819 \$	– \$	5 211 \$	58 564 \$	91 037 \$	92 004 \$	126 280 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION)								
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	1 807	(14 801)	–	(461)	1 678	(12 172)	2 651	(18 455)
Frais de rachat anticipé	–	–	–	–	–	–	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	1 647	6 229	–	–	2 928	5 025	14 079	33 290
Réinvestissement des distributions								
aux porteurs de parts rachetables	743	803	–	18	823	888	1 070	1 120
Rachat de parts rachetables	(10 268)	(16 456)	–	(4 748)	(3 658)	(18 146)	(19 957)	(27 400)
AUGMENTATION (DIMINUTION)								
NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS								
SUR LES PARTS RACHETABLES	(7 878)	(9 424)	–	(4 730)	93	(12 233)	(4 808)	7 010
Distributions tirées du revenu net	(813)	(875)	–	(20)	(933)	(995)	(1 462)	(1 655)
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–	–	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX								
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(813)	(875)	–	(20)	(933)	(995)	(1 462)	(1 655)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE								
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	(6 884)	(25 100)	–	(5 211)	838	(25 400)	(3 619)	(13 100)
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	65 037 \$	81 719 \$	– \$	– \$	59 402 \$	65 637 \$	88 385 \$	113 180 \$

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	11 754 749 \$	13 510 210 \$	11 977 238 \$	13 839 557 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION)				
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	395 589	(1 918 053)	401 725	(1 963 942)
Frais de rachat anticipé	–	–	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	779 240	1 373 461	797 894	1 418 005
Réinvestissement des distributions				
aux porteurs de parts rachetables	233 143	210 772	235 779	213 601
Rachat de parts rachetables	(437 974)	(728 450)	(471 857)	(795 200)
AUGMENTATION (DIMINUTION)				
NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS				
SUR LES PARTS RACHETABLES	574 409	855 783	561 816	836 406
Distributions tirées du revenu net	(255 867)	(234 209)	(259 075)	(237 754)
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX				
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	(255 867)	(234 209)	(259 075)	(237 754)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE				
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	714 131	(1 296 479)	704 466	(1 365 290)
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	12 468 880 \$	12 213 731 \$	12 681 704 \$	12 474 267 \$



Le 30 juin 2023

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

Le fonds a pour objectif de placement d'offrir un revenu d'intérêts élevé et un potentiel de croissance modérée du capital en investissant principalement dans des obligations mondiales de sociétés.

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	3,1	2,8
AA	7,5	7,3
A	24,6	24,5
BBB	49,6	50,3
BB	10,7	10,3
B	3,4	3,7
CCC	0,7	0,8
D	0,3	0,1
Sans notation	0,1	0,2
Total	100,0	100,0

Risque de concentration (%)

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du fonds (compte tenu des produits dérivés, le cas échéant) en date du :

Répartition des placements	30 juin 2023	31 décembre 2022
États-Unis	38,1	39,6
Canada	17,5	18,0
Fonds sous-jacents	13,0	10,9
Royaume-Uni	4,9	5,4
Pays-Bas	3,5	3,8
France	3,3	2,7
Allemagne	2,5	3,4
Suisse	2,0	2,1
Espagne	1,3	1,1
Japon	0,6	1,0
Autres pays	9,4	10,4
Trésorerie/Autres	3,9	1,6
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	3,0	1,5
1 an à 5 ans	35,2	33,5
5 ans à 10 ans	30,4	32,8
Plus de 10 ans	31,4	32,2
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 4,3 % (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.

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

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

30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	12 951	–	–	12 951
Fonds sous-jacents	1 644 790	–	–	1 644 790
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	10 548 321	–	10 548 321
Placements à court terme	–	237 901	–	237 901
Instruments dérivés – actifs	2 620	152 971	–	155 591
Instruments dérivés – passifs	(498)	(17 221)	–	(17 719)
Total des instruments financiers	1 659 863	10 921 972	–	12 581 835
% du total du portefeuille	13,2	86,8	–	100,0



Le 30 juin 2023

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	23 464	–	–	23 464
Fonds sous-jacents	1 300 805	–	–	1 300 805
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	10 463 380	–	10 463 380
Placements à court terme	–	146 320	–	146 320
Instruments dérivés – actifs	4 663	41 099	–	45 762
Instruments dérivés – passifs	–	(171 290)	–	(171 290)
Total des instruments financiers	1 328 932	10 479 509	–	11 808 441
% du total du portefeuille	11,3	88,7	–	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	2,0	19,4	2,3	19,1
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC	2,5	23,1	2,6	23,1
Fonds en devises des marchés émergents RBC	–	–	0,3	3,5

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 EUR Corp. Bond				
1-5yr UCITS ETF	2,5	5,0	1,1	2,4
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	–	–	–	–
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	0,3	0,2	0,3	0,2
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	–	0,1	–	–
VanEck J.P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	0,1	0,2	0,3	1,0
Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF	1,5	0,4	1,5	0,3
Vanguard Long-Term Corporate Bond ETF	1,6	2,5	0,8	1,6
Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF	2,3	0,6	1,7	0,4

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	1 072 211
Pertes autres qu'en capital	–

Parts rachetables (en milliers)

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

Périodes closes les 30 juin (se reporter à la note 2 des notes annexes)	2023	2022
Série A		
Nombre de parts à l'ouverture	8 785	10 820
Nombre de parts émises	197	692
Nombre de parts réinvesties	89	92
Nombre de parts rachetées	(1 225)	(1 814)
Nombre de parts à la clôture	7 846	9 790



Le 30 juin 2023

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

	2023	2022
Série Conseillers		
Nombre de parts à l'ouverture	–	520
Nombre de parts émises	–	–
Nombre de parts réinvesties	–	2
Nombre de parts rachetées	–	(522)
Nombre de parts à la clôture	–	–
Série D		
Nombre de parts à l'ouverture	6 657	8 582
Nombre de parts émises	327	522
Nombre de parts réinvesties	92	95
Nombre de parts rachetées	(407)	(1 881)
Nombre de parts à la clôture	6 669	7 318
Série F		
Nombre de parts à l'ouverture	11 037	12 562
Nombre de parts émises	1 656	3 609
Nombre de parts réinvesties	126	126
Nombre de parts rachetées	(2 346)	(2 981)
Nombre de parts à la clôture	10 473	13 316
Série O		
Nombre de parts à l'ouverture	1 416 313	1 349 992
Nombre de parts émises	91 678	149 315
Nombre de parts réinvesties	27 651	23 839
Nombre de parts rachetées	(51 649)	(79 645)
Nombre de parts à la clôture	1 483 993	1 443 501

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	161	100	89	100
Commissions des courtiers liés*	2	1	1	1
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.

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	1 045 419	992 144
Juste valeur de la garantie reçue	1 066 334	1 011 993

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	1 157	100	1 405	100
RBC SI (payé)	(282)	(24)	(350)	(25)
Impôt retenu à la source	(41)	(4)	(179)	(13)
Revenu du fonds	834	72	876	62

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	1,0	1,1
Portefeuille prudence d'obligations RBC	0,4	0,4
Fonds prudent de croissance et de revenu RBC	0,2	0,2
Portefeuille d'obligations essentielles RBC	2,7	2,4
Portefeuille d'obligations essentielles plus RBC	2,4	2,3
Portefeuille mondial équilibré RBC	1,9	1,9
Portefeuille mondial prudence RBC	1,4	1,5
Fonds mondial de croissance et de revenu RBC	0,4	0,4
Portefeuille mondial croissance RBC	0,7	0,6
Portefeuille mondial prudence élevée RBC	0,6	0,6
Solution de versement géré RBC	3,7	4,1
Solution de versement géré RBC – Évolué	1,6	1,7
Fonds d'obligations à revenu mensuel RBC	0,7	0,8
Portefeuille de retraite 2020 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2025 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2030 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2035 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2040 RBC	–	–



Le 30 juin 2023

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Portefeuille de retraite 2045 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2050 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2055 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2060 RBC	–	–
Solution de revenu de retraite RBC	–	–
Portefeuille équilibré sélect RBC	30,3	28,8
Portefeuille équilibré choix sélect RBC	0,2	0,2
Portefeuille prudence choix sélect RBC	0,1	0,1
Portefeuille de croissance choix sélect RBC	0,1	0,1
Portefeuille prudence sélect RBC	19,2	19,6
Portefeuille de croissance sélect RBC	6,6	6,1
Portefeuille prudence élevée sélect RBC	12,5	13,5
Fonds stratégique d'obligations à revenu RBC	1,9	1,9
Total	88,6	88,3

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)	152 971	(17 221)
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	152 971	(17 221)
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	(17 167)	17 167
Montant donné (reçu) en garantie	(52 089)	10
Montant net	83 715	(44)

31 décembre 2022	Actif	Passif
Montants bruts – actifs (passifs)	41 099	(171 290)
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	41 099	(171 290)
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	(34 153)	34 153
Montant donné (reçu) en garantie	(2 846)	42 612
Montant net	4 100	(94 525)

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, 22e étage, Toronto (Ontario). RBC GMA est aussi le fiduciaire des fonds régis par les lois de la province d'Ontario. La publication des présents états financiers a été approuvée par le conseil d'administration de RBC GMA le 9 août 2023.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Période

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

3. Résumé des principales méthodes comptables

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

Classement et évaluation des actifs et des passifs

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

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

Compensation des actifs et des passifs financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Jugements et estimations comptables critiques

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

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

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

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

5. Risque lié aux instruments financiers et gestion du capital

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

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

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

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

Risque de liquidité

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

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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

Risque de taux d'intérêt

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

Le 30 juin 2023

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

Risque de change

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

Autre risque de prix

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

6. Impôt

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

7. Revenu tiré de prêts de titres

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

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

Gestionnaire et gestionnaire de portefeuille

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

Sous-conseillers

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

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

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

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

Fiduciaire

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

Placeurs

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

Dépositaire

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

Agents chargés de la tenue des registres

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

Le 30 juin 2023

Courtiers

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

Agent de prêt de titres

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

Administrateur d'hypothèques

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

Autres opérations entre parties liées

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

Opérations entre parties liées

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

Opérations entre fonds

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

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

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

9. Changements dans la présentation des états financiers

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

10. Révision des données comparatives

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