

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' ACTIONS AMÉRICAINES MULTISTYLE TOUTES
CAPITALISATIONS PHILLIPS, HAGER & NORTH**

Le 30 juin 2023

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS AMÉRICAINES				
Services de communication				
Activision Blizzard Inc.	87 910	8 955	9 817	
Alphabet Inc., cat. A	1 081 638	92 844	171 518	
Alphabet Inc., cat. C	795 388	94 242	127 465	
AT&T Inc.	572 904	15 288	12 105	
Comcast Corp., cat. A	620 163	35 587	34 136	
Electronic Arts Inc.	29 823	5 061	5 123	
Fox Corp.	16 600	741	748	
Interpublic Group of Companies Inc.	270 498	12 316	13 824	
Liberty Media Corp-Liberty Formula One, cat. C	16 700	1 445	1 664	
Match Group Inc.	521 277	29 012	28 900	
Meta Platforms Inc., cat. A	279 521	78 431	106 267	
Netflix Inc.	60 003	27 396	35 014	
Nexstar Media Group Inc.	19 920	3 002	4 395	
Paramount Global, cat. B	34 100	762	719	
Pinterest Inc., cat. A	44 506	1 494	1 612	
Playtika Holding Corp.	28 540	440	439	
ROBLOX Corp.	11 616	580	620	
Spotify Technology S.A.	6 836	1 218	1 454	
Take-Two Interactive Software Inc.	5 500	1 019	1 072	
Trade Desk Inc., cat. A	37 788	2 734	3 866	
TripAdvisor Inc.	17 684	459	386	
Walt Disney Co.	360 763	51 479	42 668	
Warner Bros Discovery Inc.	73 000	1 579	1 213	
		466 084	605 025	7,3
Consommation discrétionnaire				
Airbnb Inc., cat. A	13 820	2 181	2 346	
Amazon.com Inc.	1 279 788	195 212	221 011	
Aptiv Plc	145 747	26 336	19 711	
Bath & Body Works Inc.	19 900	1 034	989	
Best Buy Co. Inc.	35 531	3 649	3 858	
Booking Holdings Inc.	5 172	15 250	18 502	
BorgWarner Inc.	18 590	1 232	1 205	
CarMax Inc.	12 873	1 345	1 427	
Carnival Corp.	40 600	783	1 013	
Chipotle Mexican Grill Inc.	16 892	37 015	47 866	
Churchill Downs Inc.	5 728	729	1 056	
Coupage Inc.	26 250	575	605	
Darden Restaurants Inc.	76 809	14 691	17 001	
Deckers Outdoor Corp.	14 825	7 784	10 363	
Dick's Sporting Goods Inc.	7 400	1 226	1 296	
Dillard's Inc., cat. A	2 919	759	1 262	
DoorDash Inc., cat. A	14 273	1 347	1 445	
DR Horton Inc.	136 463	16 616	21 999	
eBay Inc.	248 624	14 499	14 720	
Etsy Inc.	32 894	4 878	3 687	
Expedia Group Inc.	10 554	1 670	1 529	
Floor & Decor Holdings Inc., cat. A	14 770	1 830	2 034	
Fox Factory Holding Corp.	16 260	2 051	2 337	
GameStop Corp., cat. A	6 941	198	223	

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Consommation discrétionnaire (suite)				
Gap Inc.	265 838	3 414	3 145	
Garmin Ltd.	7 200	1 037	995	
Genuine Parts Co.	5 647	945	1 266	
G-III Apparel Group Ltd.	36 160	1 121	923	
Group 1 Automotive Inc.	11 220	2 732	3 836	
H&R Block Inc.	89 648	4 070	3 785	
Hasbro Inc.	10 300	841	884	
Hilton Worldwide Holdings Inc.	9 541	1 746	1 840	
Home Depot Inc.	143 413	52 401	59 018	
LCI Industries	11 251	1 250	1 883	
Lear Corp.	4 189	756	797	
Lennar Corp., cat. A	85 579	11 555	14 207	
LKQ Corp.	17 008	819	1 313	
Lowe's Companies Inc.	169 727	48 864	50 748	
Macy's Inc.	48 389	1 194	1 029	
Malibu Boats Inc., cat. A	22 329	1 297	1 735	
Marriott International Inc., cat. A	40 283	9 348	9 802	
MercadoLibre Inc.	4 806	7 775	7 542	
MGM Resorts International	29 000	1 511	1 687	
NIKE Inc., cat. B	75 855	11 632	11 091	
NVR Inc.	3 587	23 548	30 178	
Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc.	10 200	844	783	
O'Reilly Automotive Inc.	863	237	1 092	
Oxford Industries Inc.	19 710	2 815	2 570	
Patrick Industries Inc.	25 531	1 577	2 706	
Planet Fitness Inc., cat. A	5 390	467	482	
Pool Corp.	3 580	1 627	1 777	
PulteGroup Inc.	12 500	1 042	1 286	
PVH Corp.	11 000	1 285	1 238	
Ross Stores Inc.	151 724	21 542	22 538	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	203 423	22 152	27 955	
Starbucks Corp.	75 131	8 437	9 859	
Tapestry Inc.	18 800	1 043	1 066	
Taylor Morrison Home Corp.	60 240	1 963	3 892	
Tesla Inc.	54 496	16 421	18 898	
Thor Industries Inc.	6 714	831	921	
TJX Companies Inc.	444 358	46 620	49 913	
Toll Brothers Inc.	12 083	967	1 266	
TopBuild Corp.	1 470	481	518	
Topgolf Callaway Brands Corp.	82 810	3 011	2 178	
Tractor Supply Co.	11 018	1 768	3 227	
Ulta Beauty Inc.	20 666	11 790	12 883	
VF Corp.	23 300	622	589	
Williams-Sonoma Inc.	19 455	4 035	3 225	
Yum! Brands Inc.	21 374	3 753	3 923	
		696 076	779 974	9,4
Produits de première nécessité				
Bunge Ltd.	55 793	6 834	6 973	
Casey's General Stores Inc.	10 790	2 664	3 486	
Church & Dwight Co. Inc.	21 845	2 265	2 900	
Coca-Cola Co.	599 335	40 880	47 813	
Colgate-Palmolive Co.	123 990	12 249	12 654	



Le 30 juin 2023

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Produits de première nécessité (suite)				
Costco Wholesale Corp.	112 267	64 482	80 071	
Coty Inc., cat. A	24 600	405	401	
Dollar Tree Inc.	242 564	35 420	46 112	
Estée Lauder Companies, Inc.	27 218	9 454	7 081	
General Mills Inc.	62 138	6 782	6 314	
Hershey Co.	16 473	4 394	5 449	
Hostess Brands Inc.	78 881	1 777	2 646	
Kenvue Inc.	7 753	231	271	
Kimberly-Clark Corp.	84 022	15 735	15 367	
Kroger Co.	63 146	3 996	3 932	
Lamb Weston Holdings Inc.	9 540	1 443	1 453	
McCormick & Co. Inc.	11 500	1 264	1 329	
MGP Ingredients Inc.	21 980	2 410	3 095	
Molson Coors Beverage Co., cat. B	19 189	1 665	1 674	
Mondelez International Inc., cat. A	205 598	14 730	19 866	
PepsiCo Inc.	349 215	72 876	85 687	
Performance Food Group Co.	4 473	356	357	
Philip Morris International Inc.	205 777	24 756	26 612	
Procter & Gamble Co.	288 703	43 580	58 034	
Société Sysco	122 491	12 390	12 041	
Tyson Foods Inc., cat. A	7 500	608	507	
US Foods Holding Corp.	14 300	825	834	
Walmart Inc.	369 003	65 388	76 836	
		449 859	529 795	6,4

Énergie

APA Corp.	172 278	7 841	7 798	
Baker Hughes Co.	63 000	2 340	2 638	
Cheniere Energy Inc.	85 464	16 867	17 275	
Chevron Corp.	336 867	50 091	70 220	
ConocoPhillips	325 939	42 873	44 738	
Coterra Energy Inc.	29 500	1 027	989	
Diamondback Energy Inc.	8 800	1 377	1 531	
DT Midstream Inc.	25 279	1 621	1 660	
EOG Resources Inc.	5 197	806	788	
EQT Corp.	21 200	1 075	1 155	
Exxon Mobil Corp.	964 199	81 771	136 993	
Hess Corp.	217 279	37 889	39 132	
Kinder Morgan Inc.	114 979	2 651	2 623	
Magnolia Oil & Gas Corp., cat. A	165 240	2 821	4 575	
Marathon Oil Corp.	363 185	9 750	11 076	
Marathon Petroleum Corp.	45 369	5 816	7 008	
Occidental Petroleum Corp.	28 763	2 297	2 240	
ONEOK Inc.	134 557	11 358	11 002	
Par Pacific Holdings Inc.	99 795	2 325	3 518	
PDC Energy Inc.	44 700	3 639	4 213	
Phillips 66	15 600	2 076	1 971	
Pioneer Natural Resources Co.	80 190	23 446	22 009	
Range Resources Corp.	66 875	2 296	2 605	
Texas Pacific Land Corp.	1 413	2 744	2 464	
Valero Energy Corp.	104 331	15 958	16 212	
Williams Companies Inc.	421 470	15 218	18 219	
		347 973	434 652	5,3

Produits financiers

Affiliated Managers Group Inc.	18 571	3 886	3 688	
Aflac Inc.	13 400	1 202	1 238	
Allstate Corp.	9 900	1 575	1 430	
Ally Financial Inc.	34 600	1 484	1 238	

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Produits financiers (suite)				
American Express Co.	120 197	25 044	27 738	
American International Group Inc.	242 721	16 137	18 502	
Ameriprise Financial Inc.	66 256	23 978	29 154	
Aon Plc., cat. A	48 391	18 614	22 130	
Apollo Global Management Inc.	30 286	2 880	3 082	
Arch Capital Group Ltd.	25 359	2 378	2 514	
Ares Management Corp.	12 037	1 468	1 536	
Arthur J Gallagher & Co.	7 000	1 784	2 036	
Bank of America Corp.	611 859	27 173	23 255	
Bank of New York Mellon Corp.	295 738	16 544	17 441	
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	343 362	104 794	155 110	
BlackRock Inc.	39 859	34 393	36 495	
Block Inc.	30 373	2 562	2 679	
Brighthouse Financial Inc.	9 314	577	584	
Brown & Brown Inc.	12 274	494	1 119	
Cboe Global Markets Inc.	55 860	7 372	10 213	
Charles Schwab Corp.	204 306	16 006	15 341	
Chubb Ltd.	42 921	12 426	10 949	
Citigroup Inc.	524 586	39 383	31 995	
Citizens Financial Group Inc.	247 828	11 411	8 562	
CME Group Inc.	48 084	12 347	11 803	
Compass Diversified Holdings	226 881	5 308	6 519	
Corebridge Financial Inc.	4 274	94	100	
Discover Financial Services	22 202	3 423	3 437	
Everest Re Group Ltd.	4 348	2 022	1 969	
FactSet Research Systems Inc.	2 895	577	1 537	
Fifth Third Bancorp	16 800	629	583	
Fiserv Inc.	202 520	28 144	33 845	
FNB Corp./PA	8 324	131	126	
Global Payments Inc.	11 500	1 716	1 501	
Globe Life Inc.	7 100	1 038	1 031	
Goldman Sachs Group Inc.	97 150	40 858	41 510	
Hartford Financial Services Group Inc.	71 036	5 762	6 777	
Huntington Bancshares Inc.	41 300	628	590	
Independent Bank Group Inc.	18 530	1 265	848	
Invesco Ltd.	492 607	13 187	10 970	
J.P. Morgan Chase & Co.	587 901	94 254	113 271	
KeyCorp	142 492	2 114	1 744	
Kinsale Capital Group Inc.	2 059	973	1 021	
KKR & Co. Inc.	40 378	2 689	2 995	
M&T Bank Corp.	42 877	7 448	7 030	
MarketAxess Holdings Inc.	3 659	1 407	1 267	
Marsh & McLennan Companies Inc.	81 476	17 023	20 300	
Mastercard Inc., cat. A	159 048	61 914	82 868	
MetLife Inc.	59 799	5 770	4 478	
Morgan Stanley	170 609	17 503	19 301	
MSCI Inc.	7 584	4 117	4 715	
Nasdaq Inc.	38 559	2 855	2 546	
Northern Trust Corp.	44 027	6 351	4 324	
Pinnacle Financial Partners Inc.	13 730	1 658	1 030	
Popular Inc.	2 967	261	238	
Preferred Bank	15 899	1 277	1 158	
Primerica Inc.	329	80	86	
Progressive Corp.	71 421	10 290	12 524	
Raymond James Financial Inc.	67 931	10 286	9 339	
Regions Financial Corp.	68 400	2 171	1 615	



Le 30 juin 2023

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Produits financiers (suite)				
Reinsurance Group of America Inc.	8 674	1 728	1 594	
Rithm Capital Corp.	10 234	121	127	
S&P Global Inc.	58 554	30 586	31 097	
SEI Investments Co.	49 848	3 529	3 937	
Shift4 Payments Inc., cat. A	17 222	1 458	1 549	
State Street Corp.	32 248	3 106	3 126	
Stellar Bancorp Inc.	30 204	1 213	916	
Synchrony Financial	82 290	3 833	3 698	
T Rowe Price Group Inc.	9 400	1 415	1 395	
TriCo Bancshares	19 196	1 020	844	
United Community Banks Inc.	24 183	775	801	
Unum Group	30 088	1 698	1 901	
US Bancorp	249 473	16 982	10 919	
Visa Inc., cat. A	304 147	82 168	95 685	
Voya Financial Inc.	16 800	1 473	1 596	
Wells Fargo & Co.	719 422	38 458	40 676	
WEX Inc.	8 532	2 097	2 058	
Willis Towers Watson Plc.	2 952	886	921	
Wintrust Financial Corp.	11 340	1 308	1 091	
		934 989	1 046 956	12,6

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Soins de santé				
AbbVie Inc.	248 591	49 675	44 369	
Agilent Technologies Inc.	125 990	21 680	20 070	
Align Technology Inc.	4 593	2 057	2 152	
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	15 271	3 677	3 842	
AmerisourceBergen Corp.	82 134	18 630	20 938	
Apellis Pharmaceuticals Inc.	6 750	757	815	
Apollo Medical Holdings Inc.	60 072	2 754	2 515	
Biogen Inc.	6 400	2 456	2 415	
BioMarin Pharmaceutical Inc.	12 200	1 717	1 401	
Bio-Techne Corp.	13 777	911	1 490	
Boston Scientific Corp.	55 649	3 808	3 988	
Bristol-Myers Squibb Co.	108 274	9 665	9 173	
Cardinal Health Inc.	219 388	22 427	27 485	
Centene Corp.	123 446	11 941	11 030	
Chemed Corp.	973	719	698	
Cigna Group	25 128	8 857	9 341	
Contra Abiomed, droits	3 450	—	—	
Cooper Companies Inc.	2 500	1 301	1 270	
Danaher Corp.	189 042	40 146	60 104	
Dexcom Inc.	192 369	30 077	32 749	
Elevance Health Inc.	27 187	17 139	16 002	
Eli Lilly & Co.	228 986	44 280	142 265	
Exact Sciences Corp.	4 620	564	575	
Gilead Sciences Inc.	181 781	19 123	18 560	
Globus Medical Inc.	36 799	2 628	2 903	
HCA Healthcare Inc.	63 408	24 231	25 492	
IDEXX Laboratories Inc.	6 599	3 528	4 391	
Incyte Corp.	33 330	3 493	2 749	
Inspire Medical Systems Inc.	1 610	669	692	
Insulet Corp.	3 341	1 115	1 276	
Intuitive Surgical Inc.	121 997	42 526	55 263	
IQVIA Holdings Inc.	10 926	2 893	3 253	
Jazz Pharmaceuticals Plc	15 932	3 223	2 617	
Johnson & Johnson Laboratory Corp. of America Holdings	246 278	45 139	54 002	
	5 337	1 764	1 706	

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Soins de santé (suite)				
Lantheus Holdings Inc.	46 808	1 856	5 204	
Maravai LifeSciences Holdings Inc., cat. A	50 310	952	828	
Masimo Corp.	11 690	2 397	2 548	
McKesson Corp.	83 780	40 775	47 427	
Merck & Co. Inc.	487 647	55 996	74 543	
Mettler-Toledo International Inc.	9 437	14 257	16 397	
Molina Healthcare Inc.	3 272	1 211	1 306	
Neurocrine Biosciences Inc.	617	89	77	
Omniceil Inc.	22 670	2 447	2 212	
Pfizer Inc.	668 886	35 001	32 502	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	12 895	10 033	12 275	
ResMed Inc.	7 432	2 196	2 151	
Sarepta Therapeutics Inc.	6 914	853	1 049	
Shockwave Medical Inc.	2 985	1 152	1 129	
STERIS Plc.	6 200	1 819	1 848	
Thermo Fisher Scientific Inc.	105 398	44 317	72 850	
UnitedHealth Group Inc.	99 144	53 278	63 128	
Universal Health Services Inc., cat. B	5 100	1 009	1 066	
Veeva Systems Inc., cat. A	7 423	1 838	1 944	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	37 522	13 970	17 492	
Waters Corp.	4 540	647	1 603	
West Pharmaceutical Services Inc.	11 510	3 459	5 832	
Zimmer Biomet Holdings Inc.	11 041	2 112	2 130	
		737 234	955 132	11,5

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Industrie				
ACCO Brands Corp.	512 444	5 446	3 537	
Acuity Brands Inc.	9 205	1 991	1 989	
Advanced Drainage Systems Inc.	24 527	3 673	3 697	
AECOM	11 100	1 253	1 245	
Allison Transmission Holdings Inc.	22 761	1 055	1 702	
AMETEK Inc.	18 752	2 720	4 022	
Arcosa Inc.	33 610	2 710	3 374	
Atkore Inc.	33 046	3 047	6 827	
Automatic Data Processing Inc.	71 848	20 957	20 920	
AZEK Co. Inc.	23 183	568	930	
Barrett Business Services Inc.	43 610	4 456	5 037	
Boeing Co.	165 820	42 860	46 386	
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	6 555	685	969	
Builders FirstSource Inc.	88 945	11 885	16 026	
Carlisle Companies Inc.	27 496	8 744	9 344	
Carrier Global Corp.	346 600	22 512	22 824	
Caterpillar Inc.	100 778	31 391	32 849	
CBIZ Inc.	64 820	3 012	4 575	
CH Robinson Worldwide Inc.	137 968	17 975	17 245	
Cintas Corp.	2 277	1 259	1 499	
Columbus McKinnon Corp.	91 918	3 302	4 950	
Copart Inc.	31 997	1 689	3 866	
CoStar Group Inc.	8 600	918	1 014	
CSX Corp.	592 200	26 493	26 752	
Cummins Inc.	3 600	1 070	1 169	
Deere & Co.	16 028	7 905	8 603	
Delta Air Lines Inc.	8 578	340	540	
Donaldson Co. Inc.	89 938	7 647	7 448	
Dover Corp.	6 600	1 356	1 291	



Le 30 juin 2023

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Industrie (suite)				
Ducommun Inc.	111 198	5 158	6 418	
Eaton Corp. Plc.	237 169	29 745	63 184	
Equifax Inc.	5 500	1 625	1 714	
Expeditors International of Washington Inc.	130 041	17 987	20 868	
FedEx Corp.	71 807	22 904	23 582	
Ferguson Plc.	35 573	6 602	7 413	
Fortive Corp.	259 637	25 321	25 718	
Fortune Brands Innovations Inc.	116 424	10 303	11 097	
General Electric Co.	94 080	11 412	13 691	
Greenbrier Companies Inc.	56 892	2 675	3 248	
Honeywell International Inc.	1 232	303	339	
Howmet Aerospace Inc.	381 862	17 821	25 071	
Illinois Tool Works Inc.	25 153	7 828	8 336	
Ingersoll Rand Inc.	565 022	36 002	48 922	
Insteel Industries Inc.	106 787	3 988	4 402	
ITT Inc.	11 200	1 058	1 383	
Jacobs Solutions Inc.	14 195	1 955	2 235	
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	5 500	424	405	
Landstar System Inc.	30 497	6 523	7 779	
Lincoln Electric Holdings Inc.	5 179	1 303	1 363	
Masco Corp.	16 200	1 113	1 231	
MSC Industrial Direct Co. Inc.	65 086	7 970	8 215	
Nordson Corp.	50 500	15 674	16 604	
nVent Electric Plc.	19 500	1 158	1 335	
Old Dominion Freight Line Inc.	4 931	2 183	2 415	
Otis Worldwide Corp.	283 474	31 725	33 427	
Owens Corning	6 200	946	1 072	
PACCAR Inc.	356 097	27 806	39 461	
Parker-Hannifin Corp.	56 325	25 607	29 104	
Paychex Inc.	76 514	11 592	11 340	
Paycom Software Inc.	4 216	1 677	1 795	
Paylocity Holding Corp.	13 772	3 137	3 367	
Quanta Services Inc.	12 209	1 951	3 178	
Raytheon Technologies Corp.	107 926	11 928	14 006	
RB Global Inc.	15 203	1 130	1 208	
Regal Rexnord Corp.	3 900	732	795	
Republic Services Inc.	4 700	854	954	
Robert Half International Inc.	64 255	7 253	6 403	
Rockwell Automation Inc.	70 987	23 651	30 982	
Saia Inc.	1 000	420	454	
Southwest Airlines Co.	27 300	1 154	1 310	
Textron Inc.	69 159	6 316	6 196	
Trane Technologies Plc.	38 053	9 240	9 641	
TransDigm Group Inc.	1 828	1 841	2 166	
Union Pacific Corp.	123 109	34 621	33 371	
United Parcel Service Inc., cat. B	41 843	10 772	9 936	
United Rentals Inc.	61 307	31 712	36 171	
Valmont Industries Inc.	6 150	2 556	2 371	
Verisk Analytics Inc.	17 281	3 242	5 175	
Waste Connections Inc.	7 883	547	1 493	
WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	10 100	638	639	
Woodward Inc.	5 767	462	908	
WW Grainger Inc.	19 268	13 404	20 129	
XPO Inc.	21 400	1 428	1 673	
		746 296	876 323	10,6

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Technologies de l'information				
Adobe Inc.	101 247	53 521	65 586	
Advanced Micro Devices Inc.	190 456	31 004	28 740	
Ambarella Inc.	17 020	1 867	1 887	
Amphenol Corp., cat. A	70 059	7 241	7 884	
ANSYS Inc.	2 969	449	1 299	
Apple Inc.	2 307 178	274 964	592 855	
Applied Materials Inc.	117 030	19 275	22 409	
Arista Networks Inc.	91 710	16 883	19 689	
Arrow Electronics Inc.	98	16	19	
Autodesk Inc.	54 648	14 762	14 813	
Bentley Systems Inc., cat. B	19 825	886	1 424	
Broadcom Inc.	83 823	48 194	96 323	
Cadence Design Systems Inc.	127 642	24 066	39 656	
CCC Intelligent Solutions Holdings Inc.	69 999	928	1 040	
CDW Corp.	9 464	924	2 301	
Cirrus Logic Inc.	13 917	1 727	1 494	
Cisco Systems Inc.	661 867	43 611	45 367	
Cloudflare Inc., cat. A	6 930	580	600	
Coherent Corp.	6 200	386	419	
Cohu Inc.	56 180	2 284	3 093	
Corning Inc.	426 784	19 243	19 811	
CrowdStrike Holdings Inc., cat. A	27 389	5 288	5 329	
Datadog Inc., cat. A	20 101	2 164	2 620	
Dropbox Inc., cat. A	142 344	4 204	5 030	
Dynatrace Inc.	23 592	1 390	1 609	
Enphase Energy Inc.	43 186	11 924	9 582	
Entegris Inc.	5 475	789	804	
Fair Isaac Corp.	1 970	1 351	2 112	
First Solar Inc.	2 800	784	705	
Five9 Inc.	7 481	790	817	
Fortinet Inc.	143 486	12 702	14 368	
Gartner Inc.	1 571	607	729	
Globant S.A.	4 169	961	993	
Hewlett Packard Enterprise Co.	56 200	1 137	1 251	
HubSpot Inc.	2 923	1 744	2 060	
Intel Corp.	249 913	11 655	11 071	
Jabil Inc.	29 877	3 172	4 272	
Keysight Technologies Inc.	43 502	9 470	9 649	
KLA Corp.	87 391	44 819	56 151	
Lam Research Corp.	40 782	33 728	34 731	
Lattice Semiconductor Corp.	27 151	2 427	3 455	
Manhattan Associates Inc.	26 833	3 695	7 105	
Marvell Technology Inc.	12 600	934	998	
Microchip Technology Inc.	224 379	20 468	26 631	
Microsoft Corp.	1 158 143	238 134	522 474	
MKS Instruments Inc.	18 051	2 299	2 585	
Model N Inc.	55 016	2 302	2 577	
MongoDB Inc.	2 684	949	1 461	
Monolithic Power Systems Inc.	3 123	2 013	2 235	
Motorola Solutions Inc.	15 703	5 589	6 101	
NetApp Inc.	36 457	3 272	3 690	
New Relic Inc.	11 263	955	976	
Novanta Inc.	11 122	1 515	2 713	
Nutanix Inc.	113 581	4 150	4 221	
NVIDIA Corp.	417 663	125 118	234 057	



Le 30 juin 2023

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Technologies de l'information (suite)				
NXP Semiconductors N.V.	39 449	9 164	10 697	
Okta Inc.	13 299	1 009	1 222	
ON Semiconductor Corp.	5 847	485	733	
Onto Innovation Inc.	30 079	2 176	4 641	
Oracle Corp.	289 463	37 613	45 667	
Palantir Technologies Inc., cat. A	73 830	1 326	1 499	
Palo Alto Networks Inc.	46 925	11 140	15 884	
Pure Storage Inc., cat. A	116 563	4 376	5 685	
Salesforce Inc.	164 541	43 675	46 050	
Sapiens International Corp. N.V.	60 689	1 946	2 139	
SentinelOne Inc., cat. A	26 654	487	533	
ServiceNow Inc.	64 266	38 807	47 844	
Skyworks Solutions Inc.	8 800	1 411	1 290	
Smartsheet Inc., cat. A	62 670	3 538	3 176	
Splunk Inc.	17 826	2 432	2 505	
Super Micro Computer Inc.	18 210	1 063	6 013	
Synopsys Inc.	14 761	6 145	8 514	
Tenable Holdings Inc.	38 800	2 315	2 238	
Teradata Corp.	30 605	1 842	2 165	
Teradyne Inc.	152 592	21 048	22 503	
Trimble Inc.	13 900	951	975	
Tyler Technologies Inc.	34 909	17 653	19 260	
Unity Software Inc.	15 665	772	901	
Universal Display Corp.	6 923	1 189	1 322	
VeriSign Inc.	82 811	23 869	24 790	
Vishay Precision Group Inc.	43 540	2 364	2 143	
Wix.com Ltd.	28 731	3 411	2 978	
Zebra Technologies Corp.	50 149	20 684	19 653	
		1 388 201	2 254 891	27,2

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Matériaux				
Air Products and Chemicals Inc.	30 374	11 249	12 052	
Albemarle Corp.	13 266	4 602	3 921	
AptarGroup Inc.	25 805	3 870	3 961	
Avery Dennison Corp.	2 758	694	628	
Axalta Coating Systems Ltd.	19 200	762	835	
Berry Global Group Inc.	65 259	4 869	5 563	
Celanese Corp.	2 500	403	384	
Corteva Inc.	26 700	2 125	2 027	
Dow Inc.	108 436	8 015	7 651	
DuPont de Nemours Inc.	16 100	1 431	1 524	
Ecolab Inc.	23 577	6 228	5 830	
Freeport-McMoRan Inc.	243 999	9 758	12 930	
FutureFuel Corp.	155 216	2 217	1 820	
Graphic Packaging Holding Co.	165 738	5 278	5 276	
Ingevity Corp.	15 960	1 517	1 230	
International Paper Co.	281 878	13 223	11 878	
Koppers Holdings Inc.	58 833	2 238	2 658	
Linde Plc.	71 300	23 326	35 995	
LyondellBasell Industries N.V., cat. A	52 489	6 475	6 386	
Martin Marietta Materials Inc.	3 717	1 189	2 273	
Materion Corp.	21 790	2 355	3 297	
Mosaic Co.	99 084	4 649	4 594	
Nucor Corp.	64 468	9 664	14 004	
Olin Corp.	71 156	5 314	4 844	
PPG Industries Inc.	46 907	7 556	9 215	
Sherwin-Williams Co.	50 805	17 027	17 871	
Steel Dynamics Inc.	118 415	11 196	17 088	

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Matériaux (suite)				
Sylvamo Corp.	36 122	1 679	1 936	
Vulcan Materials Co.	81 971	18 522	24 481	
WestRock Co.	29 691	1 317	1 143	
		188 748	223 295	2,7
Immobilier				
American Tower Corp.	70 883	21 687	18 211	
Americold Realty Trust Inc.	32 400	1 117	1 386	
AvalonBay Communities Inc.	7 300	2 234	1 830	
Brixmor Property Group Inc.	108 724	3 324	3 169	
CBRE Group Inc., cat. A	51 386	5 929	5 493	
Crown Castle Inc.	53 285	12 357	8 043	
DiamondRock Hospitality Co.	206 740	2 584	2 194	
Digital Realty Trust Inc.	9 800	1 425	1 478	
EastGroup Properties Inc.	10 880	2 655	2 502	
Equinix Inc.	18 295	17 496	19 000	
Equity LifeStyle Properties Inc.	10 228	989	906	
Essex Property Trust Inc.	38 074	12 616	11 817	
Extra Space Storage Inc.	6 385	786	1 259	
Host Hotels & Resorts Inc.	182 625	4 286	4 072	
Invitation Homes Inc.	25 100	1 167	1 144	
Iron Mountain Inc.	75 943	4 907	5 717	
Mid-America Apartment Communities Inc.	5 200	1 421	1 046	
NNN REIT Inc.	7 743	487	439	
Park Hotels & Resorts Inc.	62 560	1 040	1 062	
Prologis Inc.	111 020	15 865	18 036	
Public Storage	21 582	7 421	8 345	
Realty Income Corp.	26 700	2 198	2 115	
Regency Centers Corp.	50 702	4 202	4 149	
Rexford Industrial Realty Inc.	15 600	1 133	1 079	
SBA Communications Corp.	5 487	2 256	1 684	
Simon Property Group Inc.	164 376	25 090	25 146	
STAG Industrial Inc.	52 539	2 142	2 497	
Sun Communities Inc.	7 300	1 351	1 262	
UMH Properties Inc.	35 311	767	748	
VICI Properties Inc.	32 300	1 437	1 345	
Welltower Inc.	25 500	2 799	2 733	
Weyerhaeuser Co.	253 250	11 351	11 242	
		176 519	171 149	2,1

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Services collectifs				
American Electric Power Co. Inc.	137 138	16 845	15 297	
American Water Works Co. Inc.	79 299	15 459	14 996	
Atmos Energy Corp.	61 056	9 581	9 410	
Consolidated Edison Inc.	87 195	10 512	10 442	
DTE Energy Co.	61 615	9 021	8 980	
Edison International	108 422	9 556	9 976	
FirstEnergy Corp.	13 600	705	700	
NRG Energy Inc.	17 920	833	888	
National Fuel Gas Co.	37 510	3 364	2 552	
Public Service Enterprise Group Inc.	12 200	1 038	1 012	
Southern Co.	63 218	5 628	5 883	
Unitil Corp.	16 050	1 129	1 078	
Constellation Energy Corp.	8 200	1 024	995	
Dominion Energy Inc.	66 741	6 580	4 579	
Duke Energy Corp.	169 729	21 938	20 177	
Entergy Corp.	8 800	1 300	1 135	



Le 30 juin 2023

	Nombre de titres	Coût (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Services collectifs (suite)				
Evergy Inc.	69 014	5 668	5 341	
Eversource Energy	46 317	5 131	4 352	
Exelon Corp.	91 948	5 477	4 962	
NextEra Energy Inc.	132 230	12 823	12 998	
NiSource Inc.	148 354	5 675	5 375	
PG&E Corp.	340 514	7 216	7 795	
PPL Corp.	18 100	648	634	
WEC Energy Group Inc.	8 400	1 010	982	
Xcel Energy Inc.	19 400	1 797	1 598	
		159 958	152 137	1,8
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		6 291 937	8 029 329	96,9
FONDS SOUS-JACENTS				
iShares Biotechnology ETF	258 243	45 591	43 434	
iShares Core S&P 500 ETF	152 890	80 575	90 275	
iShares Russell 2000 ETF	500	120	124	
iShares Russell Mid-Cap Growth ETF	15 560	1 924	1 992	
SPDR S&P Biotech ETF	34 600	5 497	3 814	
TOTAL DES FONDS SOUS-JACENTS		133 707	139 639	1,7
PLACEMENTS À COURT TERME*		123 928	124 333	1,5
TOTAL DES PLACEMENTS		6 549 572	8 293 301	100,1
GAIN LATENT SUR LES CONTRATS				
DE CHANGE (ANNEXE A)		–	7	–
TOTAL DU PORTEFEUILLE		6 549 572	8 293 308	100,1
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF				
(DE PASSIF) NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			(7 694)	(0,1)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			8 285 614	100,0

ANNEXE A

Contrats de change

Contrats	Échéance	Gain latent (\$)
Achat 16 009 CAD, vente 12 081 USD à 1,3246	5 juill. 2023	7
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE		7

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

* 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 5,15 % à 5,45 % et viennent à échéance entre le 5 juillet 2023 et le 24 juillet 2023.



FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES MULTISTYLE TOUTES
CAPITALISATIONS PHILLIPS, HAGER & NORTH

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	8 293 301 \$	8 134 579 \$
Trésorerie	2 678	3 602
Montant à recevoir de courtiers	47 544	5 669
Souscriptions à recevoir	130	656
Gain latent sur les contrats de change	7	–
Dividendes à recevoir, intérêts courus et autres éléments d'actif	3 499	5 655
TOTAL DE L'ACTIF	8 347 159	8 150 161
PASSIF		
Montant à payer à des courtiers	39 829	33 374
Rachats à payer	21 243	384
Créditeurs et charges à payer	473	486
TOTAL DU PASSIF, HORS ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	61 545	34 244
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (« VALEUR LIQUIDATIVE »)	8 285 614 \$	8 115 917 \$
Placements, au coût	6 549 572 \$	7 003 677 \$
VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	20 643 \$	17 337 \$
SÉRIE D	60 240 \$	54 497 \$
SÉRIE F	48 600 \$	43 937 \$
SÉRIE O	8 156 131 \$	8 000 146 \$
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	21,15 \$	18,81 \$
SÉRIE D	22,69 \$	20,10 \$
SÉRIE F	22,63 \$	20,02 \$
SÉRIE O	22,15 \$	19,53 \$

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	59 536 \$	68 602 \$
Intérêts à distribuer	4 410	469
Revenu tiré des fiducies de placement	4 634	2 427
Revenus (pertes) sur les instruments dérivés	186	(5)
Gain (perte) net réalisé sur les placements	370 351	149 607
Variation du gain (perte) latent sur les placements	612 834	(1 993 493)
TOTAL DU GAIN (PERTE) NET SUR LES PLACEMENTS ET LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS	1 051 951	(1 772 393)
Autres revenus (pertes)	35	26 321
Revenu tiré de prêts de titres (se reporter à la note 7 des notes annexes)	310	252
Gain (perte) net sur les soldes en devises	(750)	(37)
TOTAL DES AUTRES REVENUS (PERTES)	(405)	26 536
TOTAL DES REVENUS (PERTES)	1 051 546	(1 745 857)
CHARGES (se reporter aux notes annexes – renseignements propres au fonds)		
Frais de gestion	524	423
Frais d'administration	2 064	2 285
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1	–
TPS/TVH	257	271
Coûts de transactions	1 884	1 474
Retenue d'impôt à la source	8 467	9 272
TOTAL DES CHARGES	13 197	13 725
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	1 038 349 \$	(1 759 582) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE		
SÉRIE A	2 211 \$	(3 247) \$
SÉRIE D	6 948 \$	(10 698) \$
SÉRIE F	5 616 \$	(7 081) \$
SÉRIE O	1 023 574 \$	(1 738 556) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
SÉRIE A	2,34 \$	(4,30) \$
SÉRIE D	2,59 \$	(4,40) \$
SÉRIE F	2,62 \$	(4,66) \$
SÉRIE O	2,61 \$	(3,93) \$



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	1 038 349 \$	(1 759 582) \$
AJUSTEMENTS AUX FINS DU RAPPROCHEMENT DES ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Intérêts à distribuer	(2 824)	(303)
Dividendes autres qu'en trésorerie	(4 496)	—
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	—	—
Perte (gain) nette réalisée sur les placements	(370 351)	(149 607)
Variation de la perte (gain) latente sur les placements	(612 834)	1 993 493
(Augmentation) diminution des débiteurs	2 156	(277)
Augmentation (diminution) des créditeurs	(13)	(73)
(Augmentation) diminution des comptes sur marge	—	—
Coût des placements acquis*	(12 243 430)	(8 785 221)
Produit de la vente et à l'échéance de placements*	13 039 786	8 605 830
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	846 343	(95 740)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables*	36 454	382 370
Trésorerie versée au rachat de parts rachetables*	(883 721)	(286 851)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	—	(1 353)
ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(847 267) \$	94 166 \$
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour la période	(924)	(1 574)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture	3 602	6 280
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE	2 678 \$	4 706 \$
Intérêts reçus (payés) [†]	1 601 \$	176 \$
Revenu tiré des (versé aux) fiducies de placement ^{††}	3 939 \$	3 601 \$
Dividendes reçus (payés) ^{††}	49 086 \$	62 900 \$

* 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 D		Série F	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE	17 337 \$	12 787 \$	54 497 \$	48 634 \$	43 937 \$	23 235 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION)						
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	2 211	(3 247)	6 948	(10 698)	5 616	(7 081)
Frais de rachat anticipé	–	–	–	–	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	3 230	8 149	1 199	24 452	8 219	30 040
Réinvestissement des distributions						
aux porteurs de parts rachetables	–	–	–	–	–	–
Rachat de parts rachetables	(2 135)	(1 604)	(2 404)	(11 063)	(9 172)	(7 465)
AUGMENTATION (DIMINUTION)						
NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS						
SUR LES PARTS RACHETABLES	1 095	6 545	(1 205)	13 389	(953)	22 575
Distributions tirées du revenu net	–	–	–	–	–	–
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX						
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	–	–	–	–	–	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE						
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	3 306	3 298	5 743	2 691	4 663	15 494
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	20 643 \$	16 085 \$	60 240 \$	51 325 \$	48 600 \$	38 729 \$

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	8 000 146 \$	9 740 893 \$	8 115 917 \$	9 825 549 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION)				
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	1 023 574	(1 738 556)	1 038 349	(1 759 582)
Frais de rachat anticipé	–	–	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	28 412	334 020	41 060	396 661
Réinvestissement des distributions				
aux porteurs de parts rachetables	–	33 377	–	33 377
Rachat de parts rachetables	(896 001)	(280 497)	(909 712)	(300 629)
AUGMENTATION (DIMINUTION)				
NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS				
SUR LES PARTS RACHETABLES	(867 589)	86 900	(868 652)	129 409
Distributions tirées du revenu net	–	(34 730)	–	(34 730)
Distributions tirées des gains nets	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–
TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX				
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	–	(34 730)	–	(34 730)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE				
DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	155 985	(1 686 386)	169 697	(1 664 903)
VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE	8 156 131 \$	8 054 507 \$	8 285 614 \$	8 160 646 \$



Le 30 juin 2023

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

Le fonds a pour objectif de placement d'offrir aux investisseurs une croissance du capital à long terme en investissant dans des actions de sociétés américaines de qualité supérieure.

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

Risque de concentration (%)

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Répartition des placements		
Technologies de l'information	27,2	24,5
Produits financiers	12,6	11,9
Soins de santé	11,5	14,4
Industrie	10,6	9,1
Consommation discrétionnaire	9,4	8,9
Services de communication	7,3	6,5
Produits de première nécessité	6,4	6,4
Énergie	5,3	6,1
Matériaux	2,7	3,1
Immobilier	2,1	2,5
Services collectifs	1,8	2,2
Fonds sous-jacents	1,7	2,3
Trésorerie/Autres	1,4	2,1
Total	100,0	100,0

Risque de change (% de la valeur liquidative)

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Devise		
Dollar américain	100,0	100,0
Total	100,0	100,0

En date du 30 juin 2023, si la valeur du dollar canadien avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport aux devises susmentionnées, la valeur liquidative du fonds aurait pu diminuer ou augmenter d'environ 5,0 % (5,0 % au 31 décembre 2022), à condition que tous les autres facteurs aient été constants. En fait, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

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

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Indice S&P 500 Total Return Index (CAD)	+ ou - 9,5	+ ou - 9,8

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

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	8 029 329	–	–	8 029 329
Fonds sous-jacents	139 639	–	–	139 639
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	124 333	–	124 333
Instruments dérivés – actifs	–	7	–	7
Instruments dérivés – passifs	–	–	–	–
Total des instruments financiers	8 168 968	124 340	–	8 293 308
% du total du portefeuille	98,5	1,5	–	100,0

31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	7 760 117	–	–	7 760 117
Fonds sous-jacents	185 052	–	–	185 052
Titres à revenu fixe et titres de créance	–	–	–	–
Placements à court terme	–	189 410	–	189 410
Instruments dérivés – actifs	–	–	–	–
Instruments dérivés – passifs	–	–	–	–
Total des instruments financiers	7 945 169	189 410	–	8 134 579
% du total du portefeuille	97,7	2,3	–	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.



Le 30 juin 2023

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

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

	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	1,60 %	0,10 %
Série D	0,85 %	0,10 %
Série F	0,60 %	0,10 %
Série O	s.o.*	0,05 %

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

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

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Nombre de parts détenues		
Série A	436	436
Série D	296	296
Série F	498	498
Série O	338	338
Valeur des parts	35	31

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

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

	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	VL	Participation	VL	Participation
iShares Biotechnology ETF	0,5	0,4	1,1	0,8
iShares Core S&P 500 ETF	1,1	–	0,7	–
iShares Russell 2000 ETF	–	–	–	–
iShares Russell Mid-Cap Growth ETF	–	–	–	–
iShares Russell Mid-Cap Value ETF	–	–	–	–
SPDR S&P Biotech ETF	–	–	–	–
Utilities Select Sector SPDR Fund	–	–	0,4	0,1

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

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

Parts rachetables (en milliers)

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

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

	2023	2022
Série A		
Nombre de parts à l'ouverture	922	592
Nombre de parts émises	162	405
Nombre de parts réinvesties	–	–
Nombre de parts rachetées	(108)	(83)
Nombre de parts à la clôture	976	914

Série D		
Nombre de parts à l'ouverture	2 711	2 125
Nombre de parts émises	56	1 136
Nombre de parts réinvesties	–	–
Nombre de parts rachetées	(112)	(521)
Nombre de parts à la clôture	2 655	2 740

Série F		
Nombre de parts à l'ouverture	2 194	1 019
Nombre de parts émises	387	1 415
Nombre de parts réinvesties	–	–
Nombre de parts rachetées	(433)	(361)
Nombre de parts à la clôture	2 148	2 073

Série O		
Nombre de parts à l'ouverture	409 683	436 361
Nombre de parts émises	1 384	16 308
Nombre de parts réinvesties	–	1 586
Nombre de parts rachetées	(42 810)	(13 893)
Nombre de parts à la clôture	368 257	440 362

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	1 884	100	1 474	100
Commissions des courtiers liés*	81	4	79	5
Ententes sur les commissions [†]	347	18	191	13

* 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.



Le 30 juin 2023

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	348 023	475 490
Juste valeur de la garantie reçue	354 983	485 000

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	456	100	449	100
RBC SI (payé)	(110)	(24)	(112)	(25)
Impôt retenu à la source	(36)	(8)	(85)	(19)
Revenu du fonds	310	68	252	56

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
Solution de versement géré RBC	1,6	1,8
Solution de versement géré RBC – Évolué	2,2	2,3
Solution de versement géré RBC – Évolué Plus	2,7	2,7
Portefeuille de retraite 2020 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2025 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2030 RBC	0,1	0,1
Portefeuille de retraite 2035 RBC	0,1	0,1
Portefeuille de retraite 2040 RBC	0,1	0,1
Portefeuille de retraite 2045 RBC	0,1	0,1
Portefeuille de retraite 2050 RBC	0,1	0,1
Portefeuille de retraite 2055 RBC	–	–
Portefeuille de retraite 2060 RBC	–	–
Portefeuille de croissance dynamique sélect RBC	5,1	4,5
Portefeuille équilibré sélect RBC	34,2	34,2
Portefeuille de croissance dynamique choix sélect RBC	0,2	0,2
Portefeuille équilibré choix sélect RBC	0,1	0,1
Portefeuille prudence choix sélect RBC	0,1	0,1
Portefeuille de croissance choix sélect RBC	0,3	0,3
Portefeuille prudence sélect RBC	24,8	25,1
Portefeuille de croissance sélect RBC	11,6	11,2

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Portefeuille prudence élevée sélect RBC	10,1	10,4
Fonds d'éducation Objectif 2025 RBC	0,1	0,2
Fonds d'éducation Objectif 2030 RBC	0,6	0,6
Fonds d'éducation Objectif 2035 RBC	0,3	0,3
Fonds d'éducation Objectif 2040 RBC	–	–
Total	94,5	94,5

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)	7	–
Montants ayant fait l'objet d'une compensation dans les états de la situation financière	–	–
Montants nets présentés dans les états de la situation financière	7	–
Montants connexes n'ayant pas fait l'objet d'une compensation	–	–
Montant donné (reçu) en garantie	–	–
Montant net	7	–

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



Fusion de fonds (en milliers, sauf les taux d'échange)

À la fermeture des bureaux le 8 avril 2022, la Catégorie d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North a été fusionnée avec le Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North, selon la méthode de l'acquisition. En vertu de cette méthode, le fonds maintenu est désigné comme le fonds acquéreur, et le fonds dissous est désigné comme le fonds acquis. Le choix est fondé sur certains éléments du fonds maintenu tels que les objectifs de placement, la composition du portefeuille et la taille de l'actif du fonds.

Les détails relatifs à la Catégorie d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North (le « fonds dissous ») et au Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North (le « fonds maintenu ») se présentent comme suit :

Actif net acquis par le fonds maintenu

Série A	5 766 \$
Série D	21 963 \$
Série F	12 690 \$
Série O	4 756 \$
Taux d'échange – série A	1,57
Parts émises par le fonds maintenu – série A	284
Taux d'échange – série D	1,62
Parts émises par le fonds maintenu – série D	1 020
Taux d'échange – série F	1,66
Parts émises par le fonds maintenu – série F	591
Taux d'échange – série O	1,84
Parts émises par le fonds maintenu – série O	227

Le fonds maintenu désigné ci-dessus a acquis la totalité de l'actif et a pris en charge la totalité du passif du fonds dissous à leur juste valeur de marché et a émis en contrepartie des parts de fonds dont la valeur est équivalente à celle de l'actif net du fonds dissous. Par conséquent, les porteurs de parts du fonds dissous sont devenus des porteurs de parts du fonds maintenu. Après la fusion, le fonds dissous a été liquidé.

Au 8 avril 2022, tous les placements du fonds dissous ont été cédés au fonds maintenu à leur juste valeur de marché.

Les états financiers du fonds maintenu comprennent les résultats d'exploitation du fonds dissous à partir de la date de fusion. Toutes les données comparatives figurant dans ces états financiers s'appliquent uniquement au fonds maintenu.

En vertu des règles fiscales de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) touchant les réorganisations, la fusion a été effectuée avec report d'impôt (roulement fiscal), et la fin

d'année d'imposition du fonds dissous et du fonds maintenu est réputée être le 8 avril 2022. Les placements affichant des pertes latentes sont réputés avoir été cédés à leur juste valeur de marché, et les placements affichant des gains latents sont réputés avoir été cédés à leur juste valeur de marché ou au montant choisi. Le fonds n'avait aucun passif d'impôt au 8 avril 2022. Tous les reports de pertes en capital et de pertes autres qu'en capital sont venus à échéance par suite de la fusion.

Aucun coût lié à la fusion n'a été imputé aux fonds ni aux porteurs de parts.

Le 30 juin 2023

1. Les fonds

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Période

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

3. Résumé des principales méthodes comptables

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

Classement et évaluation des actifs et des passifs

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

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

Compensation des actifs et des passifs financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Jugements et estimations comptables critiques

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

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

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

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

5. Risque lié aux instruments financiers et gestion du capital

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

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

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

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

Risque de liquidité

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

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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

Risque de taux d'intérêt

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

Le 30 juin 2023

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

Risque de change

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

Autre risque de prix

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

6. Impôt

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

7. Revenu tiré de prêts de titres

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

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

Gestionnaire et gestionnaire de portefeuille

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

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

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

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

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

Le 30 juin 2023

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

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

Sous-conseillers

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay*

Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada)*

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

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

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

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

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

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

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

Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay*

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

Fonds d'obligations mondiales convertibles BlueBay (Canada)*

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

Le 30 juin 2023

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

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

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

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

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

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

Fiduciaire

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

Placeurs

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

Dépositaire

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

Agents chargés de la tenue des registres

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

Le 30 juin 2023

Courtiers

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

Agent de prêt de titres

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

Administrateur d'hypothèques

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

Autres opérations entre parties liées

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

Opérations entre parties liées

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

Opérations entre fonds

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

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

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

9. Changements dans la présentation des états financiers

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

10. Révision des données comparatives

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