

Les états financiers ci-joints ont été préparés par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA), gestionnaire des FNB RBC (les « FNB »), 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 selon les 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 FNB, sont décrites dans la note 3 des notes annexes accompagnant les états financiers.

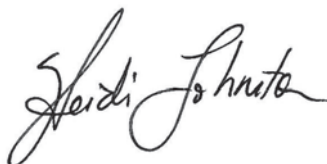


**Damon G. Williams, FSA, FICA, CFA**

Chef de la direction

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Le 10 mai 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 FNB. Les auditeurs externes auditeront les états financiers annuels des FNB conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada.



INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (en milliers de dollars)

**FNB D'OBLIGATIONS CANADIENNES  
À COURT TERME RBC PH&N**

Le 31 mars 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
<b>OBLIGATIONS</b>				
<b>OBLIGATIONS CANADIENNES</b>				
<b>OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS</b>				
407 International Inc., 4,220 %, 14 févr. 2028	115	115	114	
AIMCo Realty Investors LP, 2,266 %, 26 juin 2024	750	722	726	
AIMCo Realty Investors LP, 3,367 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	85	82	82	
AIMCo Realty Investors LP, 2,712 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	10	9	9	
Alectra Inc., 3,239 %, 21 nov. 2024	80	84	78	
Alectra Inc., 2,488 %, 17 mai 2027	85	80	80	
Banque de Montréal, 2,850 %, 6 mars 2024	920	962	901	
Banque de Montréal, 2,280 %, 29 juill. 2024	85	81	82	
Banque de Montréal, 4,609 %, 10 sept. 2025	55	61	55	
Banque de Montréal, 3,190 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	115	105	109	
BCI QuadReal Realty, 1,073 %, 4 févr. 2026	135	122	123	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 2,750 %, 29 janv. 2025	245	235	236	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,350 %, 12 mars 2025	230	229	224	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 3,600 %, 29 sept. 2027	135	130	130	
La compagnie de téléphone Bell du Canada ou Bell Canada, 4,550 %, 9 févr. 2030	185	183	184	
Brookfield Corp., 4,820 %, 28 janv. 2026	95	94	95	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 4,193 %, 11 sept. 2028	100	93	97	
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,410 %, 9 oct. 2029	255	236	234	
Brookfield Property Finance ULC, 4,300 %, 1 <sup>er</sup> mars 2024	185	185	180	
Brookfield Property Finance ULC, 3,926 %, 24 août 2025	65	65	59	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,752 %, 2 juin 2025	695	699	679	
Brookfield Renewable Partners ULC, 3,630 %, 15 janv. 2027	40	38	38	
Bruce Power LP, 3,969 %, 23 juin 2026	75	80	74	
Bruce Power LP, 4,700 %, 21 déc. 2027	50	50	50	
Bruce Power LP, 2,680 %, 21 déc. 2028	395	349	358	
Bruce Power LP, 4,010 %, 21 juin 2029	30	29	29	
Corporation Cameco, 4,190 %, 24 juin 2024	190	192	187	
Corporation Cameco, 2,950 %, 21 oct. 2027	90	90	83	
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 1,589 %, 24 nov. 2023	405	396	396	
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 2,540 %, 28 févr. 2028	140	132	129	
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 3,150 %, 13 mars 2029	35	32	33	
Enbridge Gas Inc., 2,810 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	95	90	91	
Enbridge Gas Inc., 2,500 %, 5 août 2026	370	368	349	
Enbridge Gas Inc., 7,600 %, 29 oct. 2026	80	107	88	
Enbridge Gas Inc., 2,370 %, 9 août 2029	90	82	81	
Enbridge Gas Inc., 2,900 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2030	30	27	28	
Enbridge Inc., 3,950 %, 19 nov. 2024	290	313	285	
Enbridge Inc., 5,700 %, 9 nov. 2027	270	270	281	
Pipelines Enbridge Inc., 3,790 %, 17 août 2023	1 060	1 088	1 052	
Énergir Inc., 2,100 %, 16 avr. 2027	60	54	55	
ENMAX Corp., 3,805 %, 5 déc. 2024	10	10	10	
ENMAX Corp., 3,331 %, 2 juin 2025	40	38	39	
ENMAX Corp., 3,836 %, 5 juin 2028	65	63	62	
ENMAX Corp., 3,876 %, 18 oct. 2029	35	32	33	
Fortis Inc., 2,180 %, 15 mai 2028	55	55	50	
Fortis Inc., 4,431 %, 31 mai 2029	105	105	105	
Great Lakes Power Holdings LP/Canada Atlantis Hydro Holding LP/Algoma Hydro Hold, 5,132 %, 30 nov. 2029	72	72	72	
Honda Canada Finance Inc., 4,873 %, 23 sept. 2027	75	75	75	
Hydro One Inc., 2,540 %, 5 avr. 2024	630	612	616	
Hydro One Inc., 2,970 %, 26 juin 2025	210	204	204	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



Le 31 mars 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
<b>OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)</b>				
Hydro One Inc., 4,910 %, 27 janv. 2028	215	216	222	
Hydro One Inc., 3,020 %, 5 avr. 2029	90	83	85	
Hydro One Inc., 3,930 %, 30 nov. 2029	140	140	139	
Hydro One Ltd., 1,410 %, 15 oct. 2027	30	26	27	
Inter Pipeline Ltd., 5,760 %, 17 févr. 2028	310	312	317	
John Deere Financial Inc., 2,400 %, 17 sept. 2024	15	15	14	
John Deere Financial Inc., 2,310 %, 20 juin 2025	95	95	91	
John Deere Financial Inc., 1,630 %, 9 avr. 2026	160	147	147	
Les Compagnies Loblaw Limitée, 4,488 %, 11 déc. 2028	65	66	65	
Lower Mattagami Energy LP, 3,416 %, 20 juin 2024	65	70	64	
National Grid Electricity Transmission Plc., 2,301 %, 22 juin 2029	175	153	153	
NAV Canada, 7,400 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	13	15	15	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., 3,200 %, 22 juill. 2024	90	88	88	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., 2,000 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026	265	238	243	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., 2,800 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	85	79	80	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd., 4,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029	110	108	109	
Corporation immobilière OMERS, 5,381 %, 14 nov. 2028	100	100	104	
Ontario Power Generation Inc., 2,893 %, 8 avr. 2025	530	560	513	
Ontario Power Generation Inc., 3,315 %, 4 oct. 2027	105	99	101	
OPB Finance Trust, 2,980 %, 25 janv. 2027	174	166	169	
Pembina Pipeline Corp., 2,560 %, 1 <sup>er</sup> juin 2023	130	134	129	
Pembina Pipeline Corp., 3,710 %, 11 août 2026	30	29	29	
Pembina Pipeline Corp., 4,240 %, 15 juin 2027	265	256	260	
Pembina Pipeline Corp., 3,620 %, 3 avr. 2029	70	66	66	
Rogers Communications Inc., 3,750 %, 15 avr. 2029	200	200	189	
Banque Royale du Canada, 2,352 %, 2 juill. 2024*	585	604	566	
Banque Royale du Canada, 2,609 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2024*	225	229	217	
Banque Royale du Canada, 3,369 %, 29 sept. 2025*	645	628	625	
Teranet Holdings LP, 3,544 %, 11 juin 2025	70	71	68	
La Banque Toronto-Dominion, 2,496 %, 2 déc. 2024	510	520	490	
La Banque Toronto-Dominion, 2,667 %, 9 sept. 2025	545	539	519	
Toyota Credit Canada Inc., 2,310 %, 23 oct. 2024	85	81	82	
TransCanada PipeLines Ltd., 3,690 %, 19 juill. 2023	427	430	425	
TransCanada PipeLines Ltd., 3,300 %, 17 juill. 2025	40	39	39	
TransCanada PipeLines Ltd., 4,350 %, 12 mai 2026	145	145	144	
TransCanada PipeLines Ltd., 3,800 %, 5 avr. 2027	85	82	82	
TriSummit Utilities Inc., 4,260 %, 5 déc. 2028	25	24	24	
TriSummit Utilities Inc., 5,020 %, 11 janv. 2030	20	20	20	
Administration de l'aéroport international de Vancouver, 7,425 %, 7 déc. 2026	60	80	66	
Vancouver Airport Fuel Facilities Corp., 2,168 %, 23 juin 2025	50	50	47	
Crédit VW Canada Inc., 5,800 %, 17 nov. 2025	75	75	76	
Crédit VW Canada Inc., 2,450 %, 10 déc. 2026	105	92	96	
Westcoast Energy Inc., 3,770 %, 8 déc. 2025	350	338	341	
		17 133	16 776	<b>46,3</b>
<b>OBLIGATIONS FÉDÉRALES</b>				
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 0,950 %, 15 juin 2025	1 009	944	950	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,250 %, 15 juin 2026	1 251	1 205	1 167	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,550 %, 15 déc. 2026	1 040	1 025	974	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,800 %, 15 juin 2027	141	141	143	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,600 %, 15 déc. 2027	91	91	92	
Obligations du gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 <sup>er</sup> juin 2023	120	119	119	
Obligations du gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 <sup>er</sup> mars 2024	255	250	251	
Obligations du gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	120	117	118	
Obligations du gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2024	165	158	160	
Obligations du gouvernement du Canada, 3,750 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025	1 141	1 135	1 143	
Obligations du gouvernement du Canada, 0,500 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2025	65	60	60	
Obligations du gouvernement du Canada, 1,000 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	5	5	5	



**FNB D'OBLIGATIONS CANADIENNES  
À COURT TERME RBC PH&N**

Le 31 mars 2023

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste Valeur (\$)	% de l'actif net
<b>OBLIGATIONS FÉDÉRALES (suite)</b>				
Obligations du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2027	364	351	359	
Obligations du gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028	4 960	5 027	5 067	
Obligations du gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 <sup>er</sup> juin 2028	120	115	115	
		10 743	10 723	<b>29,7</b>
<b>OBLIGATIONS PROVINCIALES</b>				
OMERS Finance Trust, 1,550 %, 21 avr. 2027	236	213	218	
Ontario Teachers' Finance Trust, 1,100 %, 19 oct. 2027	209	183	187	
Province d'Ontario, 2,600 %, 2 juin 2027	28	26	27	
Province de Québec, 2,500 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026	288	275	279	
Province de Québec, 2,750 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2027	1 152	1 107	1 121	
		1 804	1 832	<b>5,1</b>
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES</b>		<b>29 680</b>	<b>29 331</b>	<b>81,1</b>
<b>OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES</b>				
AT&T Inc., 2,850 %, 25 mai 2024	155	150	151	
AT&T Inc., 4,000 %, 25 nov. 2025	500	545	492	
Bank of America Corp., 3,615 %, 16 mars 2028	803	783	765	
Heathrow Funding Ltd., 2,694 %, 13 oct. 2027	220	202	202	
New York Life Global Funding, 2,000 %, 17 avr. 2028	320	307	286	
Verizon Communications Inc., 2,375 %, 22 mars 2028	250	222	227	
Verizon Communications Inc., 2,500 %, 16 mai 2030	30	26	26	
Walt Disney Co., 3,057 %, 30 mars 2027	210	208	199	
Wells Fargo & Co., 2,568 %, 1 <sup>er</sup> mai 2026	210	198	200	
		2 641	2 548	<b>7,1</b>
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES</b>		<b>2 641</b>	<b>2 548</b>	<b>7,1</b>
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>		<b>32 321</b>	<b>31 879</b>	<b>88,2</b>
<b>TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES</b>				
Titres hypothécaires émis aux termes de la Loi nationale sur l'habitation (97515148), 1,800 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2024	408	362	395	
Titres hypothécaires émis aux termes de la Loi nationale sur l'habitation (97515401), 1,890 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2024	399	363	387	
Titres hypothécaires émis aux termes de la Loi nationale sur l'habitation (97516046), 1,740 %, 1 <sup>er</sup> janv. 2025	368	337	355	
		1 062	1 137	<b>3,1</b>
<b>TOTAL DES TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES</b>		<b>1 062</b>	<b>1 137</b>	<b>3,1</b>
<b>PLACEMENTS À COURT TERME</b>				
<b>BONS DU TRÉSOR</b>				
Bons du Trésor du Canada, 13 avr. 2023	500	492	499	
Bons du Trésor du Canada, 27 avr. 2023	300	295	299	
Bons du Trésor du Canada, 11 mai 2023	1 100	1 084	1 096	
Bons du Trésor du Canada, 25 mai 2023	900	889	895	
Bons du Trésor du Canada, 3 août 2023	75	74	74	
Bons du Trésor du Canada, 31 août 2023	125	122	123	
		2 956	2 986	<b>8,3</b>
<b>TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME</b>		<b>2 956</b>	<b>2 986</b>	<b>8,3</b>
<b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>		<b>36 339</b>	<b>36 002</b>	<b>99,6</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>			134	<b>0,4</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>			<b>36 136</b>	<b>100,0</b>

\* Placement dans une partie liée (se reporter à la note 9 des notes annexes).



**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)	31 mars 2023	30 septembre 2022
<b>ACTIF</b>		
Placements, à la juste valeur	36 002 \$	37 313 \$
Trésorerie	12	31
Montant à recevoir de courtiers	245	87
Dividendes à recevoir, intérêts courus et autres éléments d'actif	210	214
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>36 469</b>	<b>37 645</b>
<b>PASSIF</b>		
Montant à payer à des courtiers	320	76
Créditeurs et charges à payer	13	13
<b>TOTAL DU PASSIF, HORS ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>333</b>	<b>89</b>
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (« VALEUR LIQUIDATIVE »)</b>	<b>36 136 \$</b>	<b>37 556 \$</b>
Placements, au coût	36 339 \$	38 427 \$
<b>VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART</b>	<b>19,53 \$</b>	<b>19,26 \$</b>

**États du résultat global** (non audité)

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

Périodes closes les 31 mars (se reporter à la note 2 des notes annexes)	2023	2022
<b>REVENUS (se reporter à la note 3 des notes annexes)</b>		
Intérêts à distribuer	516 \$	447 \$
Gain (perte) net réalisé sur les placements	(278)	(330)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	777	(1 395)
<b>TOTAL DU GAIN (PERTE) NET SUR LES PLACEMENTS ET LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS</b>	<b>1 015</b>	<b>(1 278)</b>
Autres revenus (pertes)	–	(3)
Revenu tiré de prêts de titres (se reporter à la note 8 des notes annexes)	3	3
<b>TOTAL DES AUTRES REVENUS (PERTES)</b>	<b>3</b>	<b>–</b>
<b>TOTAL DES REVENUS (PERTES)</b>	<b>1 018</b>	<b>(1 278)</b>
<b>CHARGES (se reporter aux notes annexes – renseignements propres au FNB)</b>		
Frais de gestion	63	72
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1	1
TPS/TVH	7	8
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>71</b>	<b>81</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>947 \$</b>	<b>(1 359) \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART</b>	<b>0,51 \$</b>	<b>(0,66) \$</b>



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

Périodes closes les 31 mars (se reporter à la note 2 des notes annexes)	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS</b>		
<b>AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative	947 \$	(1 359) \$
<b>AJUSTEMENTS AUX FINS DU RAPPROCHEMENT DES ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Intérêts à distribuer	—	—
(Gain) perte net de change latent sur la trésorerie	—	—
Perte (gain) nette réalisée sur les placements	278	330
Variation de la perte (gain) latente sur les placements	(777)	1 395
Dividendes autres qu'en trésorerie	—	—
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fonds sous-jacents	—	—
(Augmentation) diminution des débiteurs	4	54
Augmentation (diminution) des créditeurs	—	(3)
Coût des placements acquis*	(37 488)	(49 462)
Produit de la vente et à l'échéance de placements*	39 384	58 321
<b>ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>	<b>2 348</b>	<b>9 276</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables*	964	4 059
Trésorerie versée au rachat de parts rachetables*	(2 887)	(13 237)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(444)	(234)
<b>ENTRÉES (SORTIES) DE TRÉSORERIE NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(2 367) \$</b>	<b>(9 412) \$</b>
Gain (perte) net de change latent sur la trésorerie	—	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour la période	(19)	(136)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture	31	105
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE</b>	<b>12 \$</b>	<b>(31) \$</b>
Intérêts reçus (payés) <sup>†</sup>	520 \$	501 \$
Revenu tiré des (versé aux) fiducies de placement <sup>†‡</sup>	— \$	— \$
Dividendes reçus (payés) <sup>†‡</sup>	— \$	— \$

\* 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 31 mars (se reporter à la note 2 des notes annexes)	Total	
	2023	2022
<b>VALEUR LIQUIDATIVE À L'OUVERTURE</b>	<b>37 556 \$</b>	<b>49 268 \$</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>947</b>	<b>(1 359)</b>
Frais de rachat anticipé	–	–
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>964</b>	4 059
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	344
Rachat de parts rachetables	<b>(2 887)</b>	(13 237)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE LIÉE AUX OPÉRATIONS SUR LES PARTS RACHETABLES</b>	<b>(1 923)</b>	<b>(8 834)</b>
Distributions tirées du revenu net	<b>(444)</b>	(210)
Distributions tirées des gains nets	–	(344)
Remboursements de capital	–	–
<b>TOTAL DES DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>	<b>(444)</b>	<b>(554)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>(1 420)</b>	<b>(10 747)</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE À LA CLÔTURE</b>	<b>36 136 \$</b>	<b>38 521 \$</b>



Le 31 mars 2023

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

Le FNB a pour objectif de placement d'offrir aux porteurs de parts un revenu mensuel régulier et un potentiel de croissance modérée du capital en investissant principalement dans divers titres à revenu fixe à court terme émis par des sociétés ou des gouvernements canadiens.

Le cours de clôture était de 19,54 \$ au 31 mars 2023 (19,25 \$ au 30 septembre 2022).

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

#### Risque de crédit (%)

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

Notation	31 mars 2023	30 septembre 2022
AAA	42,0	49,5
AA	11,9	7,3
A	21,2	21,0
BBB	24,9	22,2
Total	100,0	100,0

#### Risque de concentration (%)

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

Répartition des placements	31 mars 2023	30 septembre 2022
Obligations de sociétés	46,3	38,8
Obligations fédérales	29,7	39,5
Obligations internationales	7,1	5,5
Obligations provinciales	5,1	6,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	3,1	3,4
Trésorerie/Autres	8,7	6,4
Total	100,0	100,0

#### Risque de taux d'intérêt (%)

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

Durée	31 mars 2023	30 septembre 2022
Moins de un an	10,5	9,1
1 an à 5 ans	81,2	76,3
5 ans à 10 ans	8,3	14,6
Plus de 10 ans	—	—
Total	100,0	100,0

Se reporter aux notes annexes à la suite des présentes.

En date du 31 mars 2023, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, et que toutes les autres variables avaient été constantes, la valeur liquidative du FNB aurait pu diminuer ou augmenter d'environ 3,3 % (3,0 % au 30 septembre 2022). En fait, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et la différence pourrait être importante.

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

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

31 mars 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actions</b>	—	—	—	—
<b>Fonds sous-jacents</b>	—	—	—	—
<b>Titres à revenu fixe et titres de créance</b>	—	33 016	—	33 016
<b>Placements à court terme</b>	—	2 986	—	2 986
<b>Instruments dérivés – actifs</b>	—	—	—	—
<b>Instruments dérivés – passifs</b>	—	—	—	—
<b>Total des instruments financiers</b>	—	36 002	—	36 002
<b>% du total du portefeuille</b>	—	100,0	—	100,0

30 septembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actions</b>	—	—	—	—
<b>Fonds sous-jacents</b>	—	—	—	—
<b>Titres à revenu fixe et titres de créance</b>	—	35 126	—	35 126
<b>Placements à court terme</b>	—	2 187	—	2 187
<b>Instruments dérivés – actifs</b>	—	—	—	—
<b>Instruments dérivés – passifs</b>	—	—	—	—
<b>Total des instruments financiers</b>	—	37 313	—	37 313
<b>% du total du portefeuille</b>	—	100,0	—	100,0

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

#### Frais de gestion (se reporter à la note 9 des notes annexes)

En contrepartie de ses services, RBC GMA reçoit du FNB des frais de gestion annuels correspondant à un pourcentage de la valeur liquidative. Les frais de gestion du FNB correspondent à un montant annuel équivalant à 0,35 %, avant TPS/TVH, de la valeur liquidative quotidienne du FNB.





**Impôts (en milliers de dollars)  
(se reporter à la note 7 des notes annexes)**

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

Pour l'année d'imposition close en décembre 2022

Pertes en capital	1 454
Pertes autres qu'en capital	–

**Parts rachetables (en milliers)  
(se reporter à la note 6 des notes annexes)**

On obtient la valeur liquidative par part en divisant la valeur liquidative du FNB par le nombre total de parts en circulation du FNB à la fin de chaque jour de bourse.

Périodes closes les 31 mars (se reporter à la note 2 des notes annexes)	2023	2022
Nombre de parts à l'ouverture	1 950	2 400
Nombre de parts émises	50	200
Nombre de parts réinvesties	–	–
Parts regroupées*	–	–
Nombre de parts rachetées	(150)	(650)
Nombre de parts à la clôture	1 850	1 950

\* Les parts du FNB sont regroupées immédiatement après le réinvestissement d'une distribution de façon à ce que le nombre total de parts en circulation après le regroupement soit égal au nombre total de parts en circulation avant la distribution.

**Revenu tiré de prêts de titres (en milliers de dollars,  
sauf les pourcentages) (se reporter à la note 8 des  
notes annexes)**

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

	31 mars 2023	31 mars 2022
Juste valeur des titres prêtés	5 815	7 978
Juste valeur de la garantie reçue	5 931	8 138

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

	31 mars 2023		31 mars 2022	
	\$	%	\$	%
Revenu brut	4	100	4	100
RBC SI (payé)	(1)	(25)	(1)	(25)
Impôt retenu à la source	–	–	–	–
Revenu du FNB	3	75	3	75

Le 31 mars 2023

## 1. Les FNB

Les FNB RBC, soit les fonds négociés en bourse (les « FNB »), sont des fiducies de fonds commun de placement à capital variable régies par les lois de la province d'Ontario en vertu d'une déclaration de fiducie cadre. RBC GMA est le gestionnaire, le fiduciaire et le gestionnaire de portefeuille des FNB, et son siège social est situé au 155, rue Wellington Ouest, 22<sup>e</sup> étage, Toronto (Ontario). La publication des présents états financiers a été approuvée par le conseil d'administration de RBC GMA le 10 mai 2023.

Les parts des FNB sont cotées à la Bourse de Toronto (la « TSX ») ou à la Bourse Neo (la « Bourse Neo »), selon le cas à l'exception des FNB qui ont été lancés au cours de la période et qui ne sont pas encore cotés en bourse, comme il est indiqué à la rubrique Renseignements généraux du FNB en question. 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.

FNB	Symbole à la Bourse
FNB d'obligations canadiennes échelonnées 1-5 ans RBC	RLB
FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC	RBO
FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2023 RBC	RQK
FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC	RQL
FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC	RQN
FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2026 RBC	RQO
FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2027 RBC	RQP
FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2028 RBC	RQQ
FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2029 RBC	RQR
FNB d'obligations canadiennes à escompte RBC	RCDB
FNB d'obligations canadiennes à court terme RBC PH&N	RPSB
FNB d'obligations de sociétés américaines à court terme RBC	RUSB RUSB.U
FNB d'actions privilégiées canadiennes RBC	RPF
FNB quantitatif leaders de dividendes canadiens RBC	RCD
FNB options d'achat couvertes en dividendes canadiens RBC	RCDC
FNB quantitatif leaders d'actions canadiennes RBC	RCE
FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC	RLDR
FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC	RBNK
FNB quantitatif leaders de dividendes américains RBC	RUD RUD.U
FNB quantitatif leaders de dividendes américains RBC (CAD – Couvert)	RUDH
FNB options d'achat couvertes en dividendes américains RBC	RUDC

FNB	Symbole à la Bourse
FNB quantitatif leaders d'actions américaines RBC	RUE RUE.U
FNB quantitatif leaders d'actions américaines RBC (CAD – Couvert)	RUEH
FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC	RUBY RUBY.U
FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert)	RUBH
FNB quantitatif leaders de dividendes européens RBC	RPD RPD.U
FNB quantitatif leaders de dividendes européens RBC (CAD – Couvert)	RPDH
FNB quantitatif leaders de dividendes EAEO RBC	RID RID.U
FNB quantitatif leaders de dividendes EAEO RBC (CAD – Couvert)	RIDH
FNB quantitatif leaders d'actions EAEO RBC	RIE RIE.U
FNB quantitatif leaders d'actions EAEO RBC (CAD – Couvert)	RIEH
FNB quantitatif leaders de dividendes de marchés émergents RBC	RXD RXD.U
FNB quantitatif leaders d'actions de marchés émergents RBC	RXE RXE.U

## 2. Période

L'information fournie dans les présents états financiers et les notes annexes sont en date du 31 mars 2023 et du 30 septembre 2022, le cas échéant, et pour les semestres clos les 31 mars 2023 et 2022, le cas échéant, sauf pour les FNB ou les catégories établis 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 FNB.

## 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 FNB sont les suivantes :

### Classement et évaluation des actifs et des passifs

**financiers et des dérivés** Chaque FNB 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 FNB 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 FNB. 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 FNB 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 FNB 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 FNB.

Le montant reçu en garantie correspond aux montants détenus par une contrepartie ou un dépositaire pour le compte des FNB, 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 FNB 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 FNB concerné.

**Classement des parts rachetables** Les parts rachetables du FNB, qui répondent à la définition d'instruments remboursables au gré du porteur d'IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*, sont détenues par différents types de porteurs de parts qui ont différents droits de rachat. Se reporter à la note 6 pour plus de précisions. Les porteurs de parts peuvent demander le rachat de leurs parts contre trésorerie pendant les jours de bourse, à un prix de rachat par part réduit, ou ils peuvent vendre leurs parts à leur pleine

valeur de marché à la bourse pertinente. Par conséquent, les parts rachetables en circulation sont classées dans les passifs financiers.

**Entités structurées non consolidées** Les FNB peuvent investir dans d'autres fonds et 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 FNB. 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 concerné.

Les FNB 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 FNB 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, de revenus de placement ou les deux;
- iii) évaluer la performance de la quasi-totalité des placements sur la base de la juste valeur.

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.

Le 31 mars 2023

Certains FNB 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 FNB 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 FNB. 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.

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 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.

*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.

*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 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.

*Contrats à terme normalisés* – Les contrats à terme normalisés conclus par les FNB 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 FNB 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.

*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 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 FNB 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.

La direction a aussi établi des méthodes selon lesquelles les FNB 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 FNB 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** Les souscriptions, les rachats et le rendement des FNB sont exprimés principalement en dollars canadiens. Par conséquent, le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle des FNB.

**Conversion des devises** La valeur des placements et des autres éléments d'actif et de passif libellés en devises est convertie en dollars canadiens 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 (pertes) sur les instruments dérivés » de l'état du résultat global.

**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 FNB 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 au taux du coupon comptabilisé 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 des FNB et des fiducies de revenu.

**Évaluation des catégories** Une valeur liquidative différente est calculée pour chaque catégorie de parts d'un FNB. La valeur liquidative d'une catégorie de parts donnée est établie en fonction de la valeur de sa part proportionnelle de l'actif et du passif communs à toutes les catégories du FNB, moins le passif du FNB qui est exclusivement imputable à cette catégorie. Les charges imputables directement à une catégorie sont imputées à celle-ci. Les autres charges sont

réparties proportionnellement entre les catégories selon la valeur liquidative relative de chaque catégorie. Les charges sont comptabilisées chaque jour.

**Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, 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, divisée par le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période.

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

AUD – Dollar australien	HKD – Dollar de Hong Kong
CAD – Dollar canadien	JPY – Yen japonais
CHF – Franc suisse	NOK – Couronne norvégienne
DKK – Couronne danoise	SEK – Couronne suédoise
EUR – Euro	SGD – Dollar de Singapour
GBP – Livre sterling	USD – Dollar américain

#### 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. Elle n'a exercé aucun jugement comptable important ni établi d'estimation comptable critique pour préparer les présents états financiers.

#### 5. Risque lié aux instruments financiers et gestion du capital

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

En raison de leurs activités de placement, les FNB 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 FNB en ayant recours à des gestionnaires de portefeuille professionnels chevronnés, en suivant quotidiennement l'évolution des placements de chaque FNB et les événements du marché et en diversifiant le portefeuille de placements selon les contraintes dictées par l'objectif de placement. Pour gérer les risques, RBC GMA maintient une structure de gouvernance pour superviser les activités de placement de chaque FNB et surveille la conformité avec la stratégie de placement de chaque FNB, les directives internes ainsi que les règlements sur les valeurs mobilières.

Les marchés des capitaux ont été très volatils en raison de la pandémie de COVID-19. Les effets de la pandémie sur les entreprises, les pays et le marché en général ne peuvent pas nécessairement être prévus pour le moment et pourraient nuire à la performance des FNB. Ses conséquences pourraient disparaître à court terme ou s'étendre sur une plus longue période.

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 FNB. Le gestionnaire suit de près la situation.

Le risque lié aux instruments financiers, tel qu'il s'applique à un FNB particulier, est présenté dans les notes annexes – renseignements propres au FNB. Ces risques comprennent ceux auxquels le FNB 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 FNB ne puissent être aisément convertis en trésorerie au besoin. Un FNB est exposé au risque de liquidité en raison des rachats quotidiens au comptant de parts rachetables. Le règlement des ordres de rachat s'effectuant sous forme de titres, le FNB n'est pas exposé à un risque de liquidité significatif. Pour gérer le risque de liquidité, les gestionnaires investissent la plus grande partie de l'actif des FNB 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 FNB doit être investi dans des placements liquides. En outre, les FNB 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. Tous les passifs financiers non dérivés, à l'exception des parts rachetables, sont exigibles dans les 90 jours.

Tous les titres considérés comme non liquides sont désignés comme tels dans l'inventaire du portefeuille.

**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 FNB représente l'exposition maximale au risque de crédit. Les FNB 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 FNB 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 tient compte de la solvabilité de l'émetteur. Pour certains FNB, l'exposition au risque de crédit est atténuée par la participation à un programme de prêt de titres (voir la note 8). RBC GMA surveille quotidiennement l'exposition de chaque FNB 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 FNB 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, 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.

Pour les titres dont la date d'échéance définie est ultérieure à l'année d'échéance cible du FNB, la date d'échéance réelle du titre correspond à l'année cible du FNB.

Certains FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB, correspond à l'exposition d'un FNB 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. Parts rachetables**

La participation dans le FNB est divisée en parts égales de chaque catégorie, appelées parts en circulation. Chaque FNB est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles de chaque catégorie, chacune des parts représentant une participation égale et indivise dans la valeur liquidative de la catégorie en question du FNB. Chaque part en circulation reçoit une quote-part des distributions effectuées par le FNB, sauf dans le cas des distributions liées aux frais de gestion, et, dans le cas de la dissolution du FNB, une quote-part de l'actif net de la catégorie du FNB.

Un preneur ferme ou un courtier désigné peut, en tout temps pendant les jours de bourse, passer un ordre de souscription ou de rachat visant un multiple entier du nombre prescrit de parts d'un FNB. Si l'ordre de souscription ou de rachat est accepté, le FNB émettra ou rachètera les parts au preneur ferme ou au courtier désigné au plus tard le deuxième jour de bourse suivant la date d'acceptation de l'ordre. Pour chaque nombre prescrit de parts émises ou rachetées, le preneur ferme ou le courtier désigné doit remettre ou recevoir un paiement comprenant :

- a) un panier de titres pertinents;
- b) une somme en trésorerie suffisante pour que la valeur du panier de titres pertinents et la somme en trésorerie versée correspondent à la valeur liquidative du nombre prescrit de parts, plus l'ajustement relatif aux distributions, le cas échéant, de la catégorie du FNB.

Conformément à IAS 7, les activités d'exploitation et de financement comptabilisées aux tableaux des flux de trésorerie des FNB 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 FNB. 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 les opérations en nature.

Un jour de bourse désigne tout jour ouvrable de la TSX ou de la Bourse Neo.

Les porteurs de parts peuvent, en tout temps pendant les jours de bourse, demander le rachat au comptant de leurs parts à un prix de rachat correspondant à 95 % de la valeur liquidative par part de la catégorie en question du FNB à la date d'évaluation suivant la date de réception de la demande de rachat. Les porteurs de parts pourront généralement vendre leurs parts (plutôt que d'en demander le rachat) à la TSX ou à la Bourse Neo, selon le cas, à leur pleine valeur de marché par l'entremise d'un courtier inscrit, en assumant uniquement les commissions de courtage habituelles. Pour qu'elle prenne effet un jour de bourse donné, une demande de rachat au comptant doit être reçue ce même jour avant l'heure prescrite par RBC GMA, selon le cas. Si une demande de rachat au comptant n'est pas reçue avant l'heure prescrite ou si elle est reçue un jour autre qu'un jour de bourse, elle sera réputée avoir été reçue le jour de bourse suivant.

On obtient la valeur liquidative par part de chaque catégorie du FNB en divisant la valeur liquidative de la catégorie par le nombre total de parts en circulation de cette catégorie à la fin de chaque jour de bourse. Le capital du FNB est géré conformément à l'objectif de placement énoncé dans le prospectus.

## 7. Impôt

Les FNB répondent à la définition de fiducie de fonds commun de placement ou de fiducie d'investissement à participation unitaire au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « LIR »). Généralement, ils 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 FNB 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 l'état de la situation financière. Dans le cas des fiducies de fonds commun 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 FNB. Les FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB sera alors lui-même traité comme une institution financière en vertu de ces règles spéciales. Aux termes de ces règles, le FNB 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



Le 31 mars 2023

propres qu'il détient et sera également assujéti 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 FNB cessent d'être détenues par des institutions financières, l'année d'imposition du FNB 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 FNB et seront distribués aux porteurs de parts. Une nouvelle année d'imposition commencera alors pour le FNB 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 FNB, le FNB 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 FNB, 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 FNB sera assujéti à un impôt spécial au taux de 40 % en vertu de la partie XII.2 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 FNB est assujéti à l'impôt en vertu de la partie XII.2 de la LIR, le FNB 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 FNB a payé en vertu de la partie XII.2.

Le revenu de placement net et les gains en capital nets pouvant être distribués aux porteurs de parts sont déterminés chaque mois ou chaque trimestre selon les dispositions de la déclaration de fiducie. Toutes les distributions, sauf les distributions sur les frais de gestion, sont portées au crédit du compte du porteur de parts au prorata du nombre de parts que celui-ci détient à la date de clôture des registres pour chaque distribution. Les distributions réinvesties seront automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles de la catégorie concernée du FNB RBC à un prix correspondant à la valeur liquidative par part de la catégorie concernée du FNB RBC. Les parts de cette catégorie seront immédiatement consolidées de sorte que, après la distribution, le nombre de parts en circulation de la catégorie concernée sera égal au nombre de parts en circulation de la

catégorie concernée avant la distribution. Les distributions sur les frais de gestion sont portées au crédit du compte des porteurs de parts qui y ont droit.

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.

## 8. Revenu tiré de prêts de titres

Certains FNB 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 FNB conclut une entente de prêt 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 FNB ne peut dépasser 50 % de son actif. Le FNB 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 FNB reçoit une indemnité versée par RBC SI. Par conséquent, le risque de crédit lié aux prêts de titres est considéré comme minime.

## 9. Frais d'administration et autres opérations entre parties liées

### *Gestionnaire, fiduciaire 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, le fiduciaire et le gestionnaire de portefeuille des FNB. RBC GMA gère les activités quotidiennes des FNB, détient le titre de propriété à l'égard des biens du FNB pour le compte des porteurs de parts, leur fournit des conseils en placement et des services de gestion de portefeuille et nomme leurs preneurs fermes ou leurs courtiers désignés. Les FNB versent à RBC GMA des frais de gestion en contrepartie de ses services. Les frais de gestion sont calculés et comptabilisés quotidiennement en pourcentage de la valeur liquidative des catégories des FNB. Les frais, plus les taxes applicables, sont comptabilisés chaque jour et payés mensuellement à terme échu.

En contrepartie, RBC GMA paie certaines charges d'exploitation des FNB. 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 et de l'information aux porteurs. Les FNB paient également certaines charges d'exploitation directement, y compris les frais et charges liés au Comité d'examen indépendant (CEI) des FNB 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 FNB, assume les frais annuels, les frais relatifs aux assemblées et le remboursement des dépenses des membres du CEI.

Certains FNB peuvent investir dans des parts d'autres fonds gérés par RBC GMA ou ses sociétés liées (les « fonds sous-jacents »). Dans la mesure où un FNB 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 FNB. Toutefois, un FNB 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 FNB dans les fonds sous-jacents est présentée dans les notes annexes – renseignements propres au FNB. Les frais et les charges payables par ces fonds sous-jacents s'ajoutent à ceux payables par le FNB.

RBC GMA ou ses sociétés liées peuvent recevoir des honoraires ou réaliser des gains dans le cadre de différents services fournis aux FNB 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 achètent et vendent des parts de FNB libellées dans différentes monnaies. Les FNB 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 FNB 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 :

FNB d'obligations de sociétés américaines à court terme RBC

Les honoraires versés au sous-conseiller sont calculés et comptabilisés quotidiennement en pourcentage de la valeur liquidative des catégories des FNB. Le gestionnaire paie au sous-conseiller ces honoraires à même les frais de gestion qui lui ont été versés par les FNB.

#### **Dépositaire et agent d'évaluation**

RBC SI est le dépositaire et l'agent d'évaluation. Elle détient les actifs des FNB et leur fournit des services d'administration. Le gestionnaire paie à RBC SI des honoraires pour ces services à même les frais de gestion qui lui ont été versés par les FNB.

#### **Courtier désigné et courtier autorisé**

RBC Dominion valeurs mobilières Inc. agit à titre de courtier désigné et/ou de courtier autorisé pour les FNB. À ce titre, RBC Dominion valeurs mobilières Inc. peut souscrire ou racheter des parts des FNB.

#### **Courtiers**

Les FNB 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, RBC Europe Limited, NBC Securities Inc. et la Banque Royale du Canada.

#### **Agent de prêt de titres**

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

#### **Autres opérations entre parties liées**

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

##### *Opérations entre parties liées*

- les opérations visant des titres de la Banque Royale;
- 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.

Les instructions permanentes applicables exigent que les opérations entre parties liées 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 FNB; iii) être conformes aux politiques et aux procédures de RBC GMA; iv) donner un résultat juste et raisonnable pour les FNB.