



FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

## FONDS DE MARCHÉ MONÉTAIRE AMÉRICAIN PHILLIPS, HAGER & NORTH

Le 30 juin 2023

Gestionnaire de portefeuille *RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA)*

Le conseil d'administration de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. a approuvé ce rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds en date du 9 août 2023.

### Remarque à l'égard des déclarations prospectives

Le présent rapport peut contenir des déclarations prospectives sur le fonds, son rendement futur, ses stratégies ou perspectives et les mesures que pourrait prendre le fonds. Les termes « peut », « pourrait », « devrait », « voudrait », « supposer », « perspectives », « croire », « compter », « prévoir », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « prévision » et « objectif » ainsi que les termes et expressions semblables désignent des déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur du fonds. Elles sont assujetties à des incertitudes et à des risques intrinsèques concernant le fonds et les facteurs économiques en général, de sorte que les prévisions, projections et autres déclarations prospectives pourraient ne pas se matérialiser. Le lecteur est prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations puisque les événements et les résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux qui sont énoncés ou prévus dans les déclarations prospectives relatives au fonds en raison, notamment, d'importants facteurs comme les conditions générales économiques, politiques et des marchés au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés des actions et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, les modifications apportées aux lois et aux règlements, les jugements d'ordre judiciaire ou réglementaire, les poursuites judiciaires et les catastrophes.

La liste susmentionnée des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre toute décision de placement, le lecteur est également incité à examiner attentivement ces facteurs ainsi que d'autres. Toutes les opinions prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.

*Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires complets ni les états financiers annuels complets du fonds. Vous pouvez obtenir les états financiers gratuitement, sur demande, en appelant au 1 800 661-6141, en nous écrivant à RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., Phillips, Hager & North gestion de placements, Centre des fonds de placement, 200, rue Burrard, 20<sup>e</sup> étage, Vancouver (C.-B.) V6C 3N5, ou en consultant notre site Web à l'adresse [www.rbcgam.com/documentsreglementaires](http://www.rbcgam.com/documentsreglementaires) ou le site Web de SEDAR+ à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca). Les porteurs de titres peuvent également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle du fonds.*

*Phillips, Hager & North gestion de placements est une division de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., le gestionnaire du fonds, et une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada (la « Banque Royale »).*



## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

(en dollars américains)

### Objectif et stratégies de placement

Le fonds vise à offrir aux investisseurs un revenu régulier tout en préservant leur capital en investissant principalement dans des titres de créance à court terme canadiens libellés en dollars américains. Pour atteindre l'objectif de placement du fonds, le gestionnaire de portefeuille investit dans des bons du Trésor émis ou garantis par l'État, dans du papier commercial adossé à des actifs et dans des titres de sociétés de qualité supérieure. Au moment de leur achat, les placements du portefeuille ont généralement une durée moyenne de 30 jours. Le fonds est géré prudemment.

### Résultats

Au 30 juin 2023, la valeur liquidative du fonds s'élevait à 52 M\$.

Au 30 juin 2023, le taux de rendement courant était de 5,05 % pour les parts de série A, de 5,05 % pour les parts de série D, de 5,16 % pour les parts de série F et de 5,37 % pour les parts de série O.

Au cours du dernier semestre, les parts de série F du fonds ont enregistré un rendement de 2,41 %. Le rendement du fonds est calculé après déduction des charges. Les ratios des frais de gestion sont indiqués dans le tableau des Faits saillants financiers, et les rendements des autres séries du fonds figurent sous Rendement passé. Ces rendements peuvent varier en fonction des frais de gestion et des charges de chaque série.

Au cours de la période, la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé son taux directeur de 0,75 %, le faisant passer à une fourchette de 5,00 % à 5,25 %, dans le but de ralentir la montée persistante de l'inflation. Cela a eu pour effet de faire augmenter les taux d'intérêt à court terme américains, lesquels reflètent les anticipations de hausses supplémentaires de taux pendant le deuxième semestre de 2023. Le niveau des taux d'intérêt est resté conforme aux prévisions de la Fed, qui dit rester déterminée à faire baisser l'inflation jusqu'à son taux cible de 2 %.

L'approche du fonds continue d'être axée sur la préservation du capital. De ce fait, le gestionnaire de portefeuille favorise les émetteurs de grande qualité ayant une notation de crédit élevée. Cette approche a favorisé le rendement du fonds pendant la période.

Le gestionnaire de portefeuille a investi la totalité des actifs du fonds dans des instruments du marché monétaire générant des rendements supérieurs à ceux des bons du Trésor américain, notamment des billets de sociétés libellés en dollars américains, des billets de trésorerie adossés à des actifs soutenus par des banques, des acceptations bancaires, des billets d'organismes fédéraux et des bons du Trésor de gouvernements provinciaux.

### Événements récents

Le gestionnaire de portefeuille est d'avis que des occasions de placement intéressantes se trouvent sur le marché monétaire américain, car les rendements ont augmenté considérablement. Il estime que le fonds est bien positionné pour offrir des rendements positifs, malgré l'incertitude qui persiste quant à l'incidence définitive qu'auront les hausses de taux sur l'inflation et la croissance économique.

À moins d'un changement important dans la trajectoire de l'inflation, les taux d'intérêt à court terme devraient demeurer élevés au cours du second semestre de 2023. Le gestionnaire de portefeuille croit également que les titres de sociétés pourraient continuer d'offrir un rendement attrayant par rapport aux bons du Trésor à faible rendement.

Le 1<sup>er</sup> janvier 2023, Suromitra Sanatani a été nommée présidente du comité d'examen indépendant (CEI). Joanne Vézina a été nommée membre du CEI le 1<sup>er</sup> février 2023. Enrique Cuyegkeng a été nommé membre du CEI le 1<sup>er</sup> mars 2023.

### Opérations entre parties liées

#### *Gestionnaire et gestionnaire de portefeuille*

RBC GMA est une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque Royale et le gestionnaire et le principal gestionnaire de portefeuille du fonds. RBC GMA gère les activités quotidiennes du fonds, lui fournit des conseils en placement et des services de gestion de portefeuille et nomme les placeurs pour compte, en contrepartie de quoi le fonds lui verse des frais de gestion. Le fonds verse des frais d'administration fixes à RBC GMA. En contrepartie, RBC GMA paie certaines charges d'exploitation du fonds. Les frais de gestion et les frais d'administration fixes sont calculés et comptabilisés quotidiennement en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts du fonds.

RBC GMA ou ses sociétés liées peuvent recevoir des honoraires ou réaliser des gains dans le cadre de différents services fournis au fonds ou de différentes opérations effectuées avec celui-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. Le fonds a 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 au fonds dans le cours normal de leurs activités sont présentées ci-après.

#### *Placeurs*

RBC GMA, Fonds d'investissement Royal Inc., RBC Placements en Direct Inc., RBC Dominion valeurs mobilières Inc. et Phillips, Hager & North gestion de fonds de placement collectif ltée sont les placeurs principaux du fonds, ou les placeurs de certaines séries de parts de celui-ci. Les courtiers peuvent recevoir une commission de suivi en fonction de la valeur totale des placements de leurs clients dans certaines séries de parts du fonds.

#### *Agents chargés de la tenue des registres*

RBC GMA, Fiducie RBC Services aux investisseurs (RBC SI) ou la Banque Royale (ou une combinaison de celles-ci) sont les agents chargés de la tenue des registres du fonds et elles tiennent un registre des porteurs de parts du fonds. 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 le fonds.

#### *Fiduciaire et dépositaire*

RBC SI est le fiduciaire du fonds et détient le titre de propriété à l'égard de ses biens pour le compte des porteurs de parts. RBC SI est le dépositaire du fonds et en détient l'actif.

Le gestionnaire paie à RBC SI des honoraires de fiduciaire et des droits de garde à partir des frais d'administration fixes qui lui ont été versés par le fonds.

#### *Agent de prêt de titres*

Dans la mesure où le 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.



**Autres opérations entre parties liées**

Conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables, le fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du Comité d'examen indépendant 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 d'actions ou de titres de créance auprès d'un courtier lié ou les ventes d'actions ou 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 Comité d'examen indépendant 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 du fonds; iii) être conformes aux politiques et aux procédures de RBC GMA et iv) donner un résultat juste et raisonnable pour le 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.



## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (en dollars américains)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le fonds et ont pour objet de vous aider à en comprendre la performance financière pour le dernier semestre (clos le 30 juin 2023) et les cinq derniers exercices ou périodes écoulées depuis sa création. Ces données proviennent des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du fonds.

### Évolution de l'actif net par part

Pour l'exercice clos/ la période close	Actif net à l'ouverture	Augmentation (diminution) liée aux activités <sup>1</sup>				Distributions annuelles <sup>2</sup>					Actif net à la clôture	
		Total des revenus (perte)	Total des charges	Gains (pertes) réalisés	Gains (pertes) latents	Total	Revenu (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Rembour- sement de capital		
<b>Série A</b>												
<b>30 juin 2023</b>	<b>10,00</b>	<b>0,25</b>	<b>(0,02)</b>	–	–	<b>0,23</b>	<b>(0,23)</b>	–	–	–	<b>(0,23)</b>	<b>10,00</b>
31 déc. 2022	10,00	0,14	(0,02)	–	–	0,12	(0,16)	–	–	–	(0,16)	10,00
31 déc. 2021	10,00	0,02	(0,01)	–	–	0,01	(0,01)	–	–	–	(0,01)	10,00
31 déc. 2020	10,00	0,10	(0,03)	–	–	0,07	(0,07)	–	–	–	(0,07)	10,00
31 déc. 2019	10,00	0,25	(0,04)	–	–	0,21	(0,21)	–	–	–	(0,21)	10,00
31 déc. 2018	10,00	0,22	(0,03)	–	–	0,19	(0,19)	–	(0,06)	–	(0,25)	10,00
<b>Série D</b>												
<b>30 juin 2023</b>	<b>10,00</b>	<b>0,25</b>	<b>(0,02)</b>	–	–	<b>0,23</b>	<b>(0,23)</b>	–	–	–	<b>(0,23)</b>	<b>10,00</b>
31 déc. 2022	10,00	0,15	(0,02)	–	–	0,13	(0,15)	–	–	–	(0,15)	10,00
31 déc. 2021	10,00	0,02	(0,01)	–	–	0,01	(0,01)	–	–	–	(0,01)	10,00
31 déc. 2020	10,00	0,09	(0,03)	–	–	0,06	(0,06)	–	–	–	(0,06)	10,00
31 déc. 2019	10,00	0,25	(0,04)	–	–	0,21	(0,21)	–	–	–	(0,21)	10,00
31 déc. 2018	10,00	0,22	(0,03)	–	–	0,19	(0,19)	–	(0,06)	–	(0,25)	10,00
<b>Série F</b>												
<b>30 juin 2023</b>	<b>10,00</b>	<b>0,25</b>	<b>(0,01)</b>	–	–	<b>0,24</b>	<b>(0,24)</b>	–	–	–	<b>(0,24)</b>	<b>10,00</b>
31 déc. 2022	10,00	0,18	(0,02)	–	–	0,16	(0,16)	–	–	–	(0,16)	10,00
31 déc. 2021	10,00	0,02	(0,01)	–	–	0,01	(0,01)	–	–	–	(0,01)	10,00
31 déc. 2020	10,00	0,09	(0,02)	–	–	0,07	(0,07)	–	–	–	(0,07)	10,00
31 déc. 2019	10,00	0,25	(0,03)	–	–	0,22	(0,22)	–	–	–	(0,22)	10,00
31 déc. 2018	10,00	0,22	(0,03)	–	–	0,19	(0,19)	–	(0,06)	–	(0,25)	10,00
<b>Série O</b>												
<b>30 juin 2023</b>	<b>10,00</b>	<b>0,25</b>	–	–	–	<b>0,25</b>	<b>(0,25)</b>	–	–	–	<b>(0,25)</b>	<b>10,00</b>
31 déc. 2022	10,00	0,18	–	–	–	0,18	(0,17)	–	–	–	(0,17)	10,00
31 déc. 2021	10,00	0,02	(0,01)	–	–	0,01	(0,01)	–	–	–	(0,01)	10,00
31 déc. 2020	10,00	0,09	(0,01)	–	–	0,08	(0,08)	–	–	–	(0,08)	10,00
31 déc. 2019	10,00	0,25	(0,01)	–	–	0,24	(0,24)	–	–	–	(0,24)	10,00
31 déc. 2018	10,00	0,22	(0,01)	–	–	0,21	(0,21)	–	(0,06)	–	(0,27)	10,00

<sup>1</sup> L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au cours de la période. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et de l'actif net par part à la clôture.

<sup>2</sup> Les distributions sont réinvesties dans des parts additionnelles du fonds ou sont versées en trésorerie.



**FAITS SAILLANTS FINANCIERS (en dollars américains) (suite)**

**Ratios et données supplémentaires**

Au	Valeur liquidative par part (en dollars)	Valeur liquidative (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation (en milliers)	Ratio des frais de gestion (%) <sup>1</sup>	Ratio des frais de gestion avant prise en charge (%) <sup>1</sup>	Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>2</sup>	Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>
<b>Série A</b>							
<b>30 juin 2023</b>	<b>10,00</b>	<b>776</b>	<b>78</b>	<b>0,34</b>	<b>0,34</b>	<b>s.o.</b>	<b>—</b>
31 déc. 2022	10,00	1 598	160	0,19	0,59	s.o.	—
31 déc. 2021	10,00	3 642	364	0,09	0,85	s.o.	—
31 déc. 2020	10,00	2 759	276	0,29	0,86	s.o.	—
31 déc. 2019	10,00	5 159	516	0,38	0,86	s.o.	—
31 déc. 2018	10,00	2 615	261	0,29	0,89	s.o.	—
<b>Série D</b>							
<b>30 juin 2023</b>	<b>10,00</b>	<b>6 279</b>	<b>628</b>	<b>0,34</b>	<b>0,34</b>	<b>s.o.</b>	<b>—</b>
31 déc. 2022	10,00	6 627	663	0,20	0,47	s.o.	—
31 déc. 2021	10,00	14 015	1 401	0,10	0,60	s.o.	—
31 déc. 2020	10,00	14 926	1 493	0,28	0,60	s.o.	—
31 déc. 2019	10,00	16 276	1 628	0,39	0,61	s.o.	—
31 déc. 2018	10,00	20 019	2 002	0,29	0,61	s.o.	—
<b>Série F</b>							
<b>30 juin 2023</b>	<b>10,00</b>	<b>14 095</b>	<b>1 409</b>	<b>0,24</b>	<b>0,24</b>	<b>s.o.</b>	<b>—</b>
31 déc. 2022	10,00	13 032	1 303	0,15	0,41	s.o.	—
31 déc. 2021	10,00	14 272	1 427	0,09	0,58	s.o.	—
31 déc. 2020	10,00	17 270	1 727	0,20	0,58	s.o.	—
31 déc. 2019	10,00	28 628	2 863	0,27	0,61	s.o.	—
31 déc. 2018	10,00	42 266	4 227	0,25	0,61	s.o.	—
<b>Série O</b>							
<b>30 juin 2023</b>	<b>10,00</b>	<b>30 480</b>	<b>3 048</b>	<b>0,02</b>	<b>0,02</b>	<b>s.o.</b>	<b>—</b>
31 déc. 2022	10,00	43 760	4 376	0,04	0,04	s.o.	—
31 déc. 2021	10,00	33 902	3 390	0,05	0,05	s.o.	—
31 déc. 2020	10,00	26 573	2 657	0,06	0,06	s.o.	—
31 déc. 2019	10,00	48 407	4 841	0,06	0,06	s.o.	—
31 déc. 2018	10,00	49 504	4 950	0,06	0,06	s.o.	—

<sup>1</sup> Le ratio des frais de gestion est fonction des charges directes facturées au fonds et de la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, s'il y a lieu, au cours de la période considérée, à l'exclusion des commissions et des autres coûts de transactions, et s'exprime en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. RBC GMA peut, à son gré et sans en aviser les porteurs de parts, renoncer à certaines charges d'exploitation, ou les prendre en charge. Le ratio des frais de gestion tient compte de certaines charges d'exploitation absorbées ou prises en charge par RBC GMA, tandis que le ratio des frais de gestion avant prise en charge indique le ratio des frais de gestion avant cette renonciation ou cette prise en charge.

<sup>2</sup> Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds au cours de l'exercice visé sont importants et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds. Le taux de rotation du portefeuille ne s'applique pas aux fonds du marché monétaire.

<sup>3</sup> Le ratio des frais d'opérations s'entend du total des commissions et des autres coûts de transactions du fonds et de la part proportionnelle des coûts des fonds sous-jacents, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Ce ratio ne s'applique pas aux opérations visant des titres à revenu fixe.

Le 27 juin 2022, les frais de gestion pour les parts de série A, de série D et de série F ont diminué, passant respectivement de 0,75 % à 0,30 %, de 0,50 % à 0,30 % et de 0,50 % à 0,20 %; et les frais d'administration pour les parts de série A, de série D, de série F et de série O ont diminué, passant de 0,05 % à 0,02 %. Si le changement des frais de gestion et d'administration avait été en vigueur depuis le début de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le ratio des frais de gestion ajusté et le ratio des frais de gestion avant prise en charge ajusté pour chaque série du fonds auraient été les suivants : 0,34 % et 0,34 % pour la série A, 0,35 % et 0,35 % pour la série D, et 0,23 % et 0,23 % pour la série F, respectivement.



## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (en dollars américains) (suite)

### Frais de gestion et d'administration

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. Les frais de gestion, la ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion (en pourcentage des frais de gestion) et les frais d'administration pour chaque série se présentent comme suit :

	Frais de gestion*	Ventilation des services		Frais d'administration†
		Distribution	Autres‡	
Série A	0,30 %	33 %	67 %	0,02 %
Série D	0,30 %	33 %	67 %	0,02 %
Série F	0,20 %	–	100 %	0,02 %
Série O	s.o.	s.o.	s.o.	0,02 %

Série O – Le fonds ne paie 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.

\* Le 27 juin 2022, les frais de gestion pour les parts de série A, de série D et de série F ont diminué, passant respectivement de 0,75 % à 0,30 %, de 0,50 % à 0,30 % et de 0,50 % à 0,20 %.

† Comprend tous les frais liés aux services de gestion, de conseils en placement et d'administration générale ainsi qu'aux services rapportant un bénéfice.

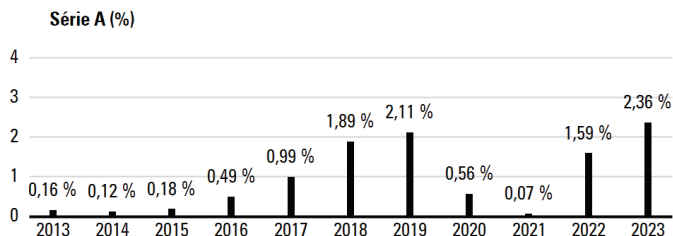
‡ Le 27 juin 2022, les frais d'administration pour les parts de série A, de série D, de série F et de série O ont diminué, passant de 0,05 % à 0,02 %.

### RENDEMENT PASSÉ (en dollars américains)

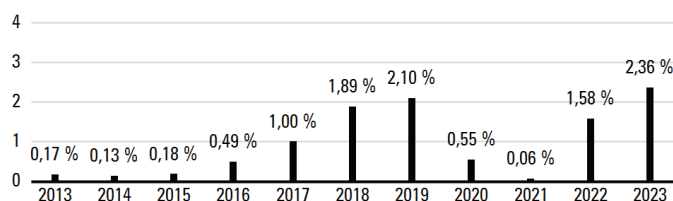
L'information sur le rendement suppose que les distributions du fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du fonds, et que le rendement serait inférieur si les distributions n'étaient pas réinvesties. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais de vente, de rachat ou de distribution, ni des frais optionnels ou des impôts exigibles, qui auraient pour effet de le réduire. Le rendement passé du fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur. Un fonds qui existe depuis plus de 10 ans ne peut présenter que le rendement des 10 dernières années.

### Rendement annuel (%)

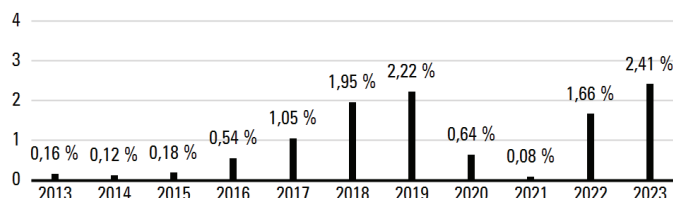
Le graphique à bandes illustre le rendement du fonds pour chacun des exercices présentés et fait ressortir la variation du rendement du fonds d'un exercice à l'autre. Il présente, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, à la clôture de l'exercice ou de la période intermédiaire, d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.



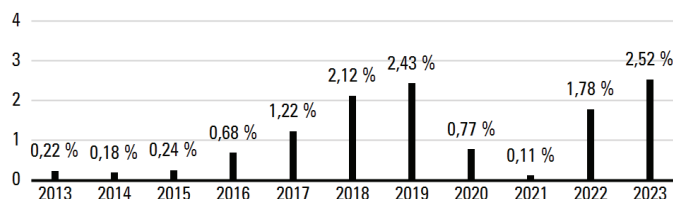
Série D (%)



Série F (%)



Série O (%)



Nous ne présentons pas la date de création des séries offertes depuis plus de 10 ans.

Le 4 août 2020, les parts de série Conseillers sont devenues des parts de série A.

Pour les exercices clos les 31 décembre et le semestre clos le 30 juin 2023.



## APERÇU DU PORTEFEUILLE (en dollars américains)

(compte tenu des produits dérivés, le cas échéant)

Au 30 juin 2023

### Répartition des placements

	% de la valeur liquidative
Billets de trésorerie	49,5
Obligations fédérales – court terme	24,0
Acceptations bancaires et obligations bancaires	17,3
Obligations provinciales – court terme	9,0
Trésorerie/Autres	0,2

### Les 25 principaux titres

	% de la valeur liquidative
Financement agricole Canada, 5,136 %, 14 juill. 2023	5,8
Financement agricole Canada, 5,122 %, 20 juill. 2023	5,5
Banque de Montréal, 5,170 %, 3 août 2023	4,8
Safe Trust, 5,480 %, 2 août 2023	4,5
Fusion Trust, 5,600 %, 20 oct. 2023	4,4
SURE Trust, 5,480 %, 2 août 2023	4,4
Financement agricole Canada, 5,122 %, 27 juill. 2023	4,4
Province de Québec, 5,074 %, 6 juill. 2023	4,1
SOUND Trust, 5,560 %, 5 sept. 2023	3,8
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,351 %, 24 oct. 2023	3,8
Financement agricole Canada, 5,125 %, 28 juill. 2023	3,8
Banner Trust, 5,512 %, 2 août 2023	3,5
Clarity Trust, 5,531 %, 17 oct. 2023	3,4
Financement agricole Canada, 5,134 %, 26 juill. 2023	3,4
Canadian Master Trust, 5,550 %, 22 sept. 2023	3,3
Province de la Colombie-Britannique, 5,190 %, 30 août 2023	3,2
Ridge Trust, 5,660 %, 15 nov. 2023	2,8
La Banque Toronto-Dominion, 5,561 %, 3 oct. 2023	2,6
Caisse centrale Desjardins, 5,152 %, 18 juill. 2023	2,4
Merit Trust, 5,492 %, 23 août 2023	2,4
Banque de Montréal, 5,030 %, 5 juill. 2023	2,4
Zeus Receivables Trust, 5,751 %, 19 déc. 2023	2,3
Pipelines Enbridge Inc., 5,437 %, 24 juill. 2023	2,2
Reliant Trust, 5,500 %, 2 août 2023	1,9
Merit Trust, 5,509 %, 8 août 2023	1,9
25 principaux titres	87,0

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations courantes du fonds; une mise à jour trimestrielle est disponible à l'adresse [www.rbcgam.com/documentsreglementaires](http://www.rbcgam.com/documentsreglementaires).